

Mayo 29 de 2023

EL DESPERTADOR

## EEUU: se alcanza acuerdo sobre el techo de la deuda

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. El índice del Dow Jones abre al alza en 1,00% d/d y el NASDAQ sube 2,19% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,15% d/d y se ubica en 4.021,56 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,03% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 0,74% d/d y 0,63% d/d situándose en 76,38 dpb y 72,21 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.436,92 (-1,25% d/d). La TRM para hoy es 4.461,66 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,02% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 pbs y se ubican en 3,81%.

En **EEUU**, la confianza del consumidor -medida por la Universidad de Michigan- correspondiente a mayo cayó 6,8% en medio de las preocupaciones sobre el camino de la economía, ubicándose en 59,2 puntos (ant: 63,5 puntos, esp: 63,5 puntos). La caída en la confianza estuvo sustentada en la mayor preocupación de los consumidores por la crisis del techo de la deuda y los temores de una posible recesión. Las perspectivas económicas de corto y largo plazo se desplomaron 17% y 13%, respectivamente.

De acuerdo con la encuesta, las expectativas de inflación a un año retrocedieron a 4,2% en mayo, desde 4,6% en abril. Por su parte, las expectativas de inflación a largo plazo (a cinco años) subieron por segundo mes consecutivo a 3,1% a/a desde 3,0% a/a.

Por su parte, el presidente de los Estados Unidos Joe Biden, finalizó el fin de semana un acuerdo presupuestario con el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, el cual busca extender el techo de la deuda de 31,4 billones de dólares hasta el 1° de enero del 2025 y, a su vez, limitaría el gasto fiscal en los presupuestos de 2024 y 2025. El acuerdo abarcaría la recuperación de los fondos COVID no utilizados, la aceleración del proceso de permisos para algunos proyectos de energía y la inclusión de requisitos de trabajo adicionales para los programas de ayuda alimentaria para los estadounidenses pobres. De esta forma, se elimina la amenaza de incumplimiento en el pago de la deuda y posibilita continuar con la recuperación económica. Aunque el acuerdo aún debe ser aprobado en el Congreso antes del 5 de junio -fecha en la que el Tesoro dijo se quedaría sin recursos para cubrir sus obligaciones-, McCarthy aseguró que tendría mayoría en la Cámara por parte de los Republicanos y de igual forma Hakeem Jeffries por el lado de los demócratas.

En los **mercados emergentes**, el ministro de Finanzas de Brasil, Fernando Haddad, dijo el viernes pasado que el país está a punto de entrar en un ciclo descendente de tasas de interés, principalmente respaldado por los resultados favorables que mostró la inflación en su última lectura de mayo. Actualmente, la autoridad monetaria ha mantenido la tasa de interés de referencia de Brasil en 13,75% desde septiembre del 2022, y hasta el momento no ha dado señales de posibles recortes en el corto plazo. Sin embargo, este mes, los datos de inflación interanual adelantados cayeron a mínimos no vistos desde 2020, lo que agrega presión sobre el Banco Central del Brasil para empezar a bajar sus tasas en su próxima reunión.

A **nivel local**, en febrero MinHacienda propuso una adición presupuestaria de 25,4 billones de pesos, de los cuales 23,2 billones serían del Gobierno Nacional Central. Ahora el nuevo ministro de Hacienda y



Crédito Público, Ricardo Bonilla anunció que el Presupuesto General pasará de 23,2 billones a 14,7 billones, dado que se separarán las cuentas -con Ecopetrol- para saldar el déficit del Fondo de Estabilización del Precio de los Combustibles (FEPC). Esta reducción se debe a que, de acuerdo con el ministro, ya no se hará un cruce de cuentas con los dividendos de Ecopetrol, pues en el Presupuesto General ya están incorporados estos dividendos aprobados en el 2023, al igual que el gasto para el pago del FEPC por 18 billones. De esta forma los 14,7 billones serán invertidos en los sectores que han registrado menor crecimiento. Se espera que esta adición sea aprobada en junio, asignando en total 420,3 billones de pesos al presupuesto del Gobierno.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 30 días por 21,2 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	Todo el día	UK	Festividad- Festivo Bursátil	-	-	-
	Todo el día	US	Festividad - Día de los Caídos	-	-	-
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	2,5%	2,8%
Martes 30	04:00	EZ	Confianza del consumidor	May	-17,5	-17,4
	07:00	BR	IPP (m/m)	Abr	-	-0,66%
	09:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	May	99,0	101,3
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Abr	0,5%	1,1%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	7,2%
	20:30	CH	PMI manufacturero	May	51,4	49,2
	20:30	CH	PMI compuesto	May	-	54,5
Miércoles 31	00:00	JP	Confianza del consumidor	May	-	35,4
	01:45	FR	PIB (t/t)	1T23	0,1%	0,2%
	01:45	FR	PIB (a/a)	1T23	0,8%	0,5%
	01:45	FR	IPC (a/a)	May	5,7%	5,9%
	01:45	FR	IPC (m/m)	May	0,4%	0,6%
	01:45	FR	IPP (m/m)	Abr	-	2,0%
	02:55	GR	Tasa de desempleo	May	-	5,6%
	07:00	GR	IPC (m/m)	May	0,4%	0,7%
	07:00	GR	IPC (a/a)	May	7,2%	7,2%
	07:00	BR	Tasa de desempleo	Abr	-	8,8%
	08:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Abr	-	-5,5%
	09:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Abr	9,775M	9,590M
	09:00	CL	Tasa de desempleo	Abr	-	8,8%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Abr	-	10,0%
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	May	50,3	49,5	
Jueves 1	07:00	PE	IPC (m/m)	May	-	0,56%
	01:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Abr	-	-2,4%
	01:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	-8,6%
	04:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	May	-	5,6%
	04:00	EZ	IPC (a/a)	May	7,0%	7,0%
	04:00	EZ	Tasa de desempleo	Abr	6,5%	6,5%
	07:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	May	-	296k
	07:30	CL	Actividad económica	Abr	-	-2,1%
	07:00	BR	PIB (t/t)	1T23	-0,2%	-0,2%
	07:00	BR	PIB (a/a)	1T23	2,2%	1,9%
	08:00	BR	PMI manufacturero	May	-	44,3
	13:00	BR	Balanza comercial	May	8,60 MM	8,23 MM
	Viernes 2	01:45	FR	Producción industrial (m/m)	Abr	-
07:00		BR	Producción industrial (m/m)	Abr	0,8%	1,1%
07:00		BR	Producción industrial (a/a)	Abr	0,4%	0,9%
07:00		MX	Tasa de desempleo	Abr	-	2,8%
07:30		US	Nóminas privadas no agrícolas	May	160 mil	230 mil
07:30		US	Tasa de desempleo	May	3,5%	3,4%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3221,4	
S&P 500	Puntos	4205,5	
Colcap	Puntos	1101,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4412,0	
Índice DXY	Puntos	104,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,82%	
Bunds 10 años		2,54%	
TES 2024		1026%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	273,5	
VIX	Puntos	17,5	

\* Cierres a las 8:20am