

Mayo 24 de 2021

EL DESPERTADOR

La confianza empresarial se redujo en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,44% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,11% d/d y se ubica en 3.443,98 puntos a las 8:28 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,17% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,60% d/d y 1,65% d/d, situándose en 67,48 dpb y 64,63 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a al alza en 3.748,00 pesos (+0,09% d/d). La **TRM para hoy es 3.738,19 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,24% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, la administración de Biden en un esfuerzo por llegar a un acuerdo con el partido Republicano redujo la propuesta del plan de inversión en infraestructura de 2,25 billones de dólares a 1,7 billones. De acuerdo con la secretaria de prensa de la Casa Blanca esta nueva propuesta reduce los montos destinados a remodelación de carreteras, puentes y otros grandes proyectos, sin dejar de lado las áreas fundamentales para reconstruir la infraestructura e industrias del país.

Por otro lado, la estimación preliminar del PMI manufacturero se ubicó en 61,5 puntos en mayo (ant: 60,5 puntos esp: 60,2 puntos), impulsado por la expansión en la producción y en los nuevos pedidos. Entre tanto, el PMI de servicios aumentó a 70,1 puntos (ant: 64,7 puntos esp: 64,5 puntos), lo que significó el ritmo de expansión más grande desde octubre de 2009. Las empresas manifestaron que este resultado estuvo relacionado con una mayor demanda de los clientes y la reapertura de negocios no esenciales, alcanzando un récord de nuevos pedidos. De este modo, el PMI compuesto se ubicó en 68,1 puntos (ant: 63,5 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,4 pbs y se ubican en 1,618%.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra (BoE) señaló que busca inclinar su programa de compra de bonos corporativos hacía empresas que buscan reducir las emisiones de gases contaminantes, con el objetivo de mejorar los incentivos para que las empresas y las entidades financieras inviertan en cumplir con el objetivo de emisiones netas iguales a cero.

En **Europa**, la Presidenta el Banco Central Europeo (BCE), Christina Lagarde, señaló que es demasiado pronto para discutir la posibilidad de ajustar el plan de compra de activos del programa de emergencia por la pandemia, puesto que si bien la Zona Euro empezó un proceso de recuperación el panorama es todavía incierto.

En materia de vacunación, la UE elevó su meta de donación de vacunas contra el Covid-19 hacía países de ingresos bajos y medios. De este modo, la UE planea donar 100 millones de dosis, la mayoría a través del mecanismo Covax. Mientras tanto, la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) recomendó no suministrar la segunda dosis de la vacuna de AstraZeneca a personas que hayan desarrollado coágulos sanguíneos tras la primera dosis. Esta recomendación surgió en medio de las investigaciones que avanzan desde marzo, cuando se detectaron casos raros de formación de coágulos relacionados con la administración de esta vacuna.

Por otro lado, el Gobierno de Alemania anunció la implementación de nuevas restricciones de viajeros provenientes del Reino Unido, al considerarlo como "área de variante de virus" debido a la propagación de la cepa identificada por primera vez en India. En este sentido, los viajeros deberán pasar dos semanas en cuarentena incluso si ingresan al país con una prueba negativa para Covid-19.

En **mercados emergentes**, la agencia Moody's ratificó la calificación crediticia en moneda extranjera y local de Perú (A3), pero cambió la perspectiva de estable a negativa. El cambio de la perspectiva responde a un entorno político más polarizado que afecta la formulación de política deteriorando progresivamente la fortaleza institucional del país. De continuar con este escenario la confianza empresarial y la inversión se verían afectadas al mismo tiempo que la recuperación económica se ralentizaría.








A nivel local, de acuerdo con los resultados presentados por Fedesarrollo, la confianza empresarial se deterioró de manera importante en abril. En particular, el índice de confianza comercial se redujo -13,1 pbs y se situó en 25,6%, en gran parte por la reducción en el indicador de situación económica actual y en menor medida por la caída en el indicador de expectativas. Entre tanto, el índice de confianza industrial volvió a terreno negativo y se ubicó en -5,1% (ant: 6,8%), lo que se tradujo en una reducción de 11,9 pbs. Este resultado se dio principalmente por la disminución en las expectativas de producción para el próximo trimestre y en menor medida por una caída en el volumen actual de pedidos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 15 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 24		GE	Festivo pentecostes			
		AR	Festivo Día de la Revolución			
Martes 25		AR	Festivo Día de la Revolución			
	1:00	GE	PIB (t/t)	1T21 (f)	-1,7%	0,5%
	1:00	GE	PIB (a/a)	1T21 (f)	-3,3%	-2,3%
	3:00	GE	Clima de negocios Ifo	May	98,1	96,8
	3:00	GE	Condiciones actuales Ifo	May	95,5	94,1
	3:00	GE	Expectativas Ifo	May	101	99,5
	6:00	MX	Balanza comercial USD	Abr	3,200B	-2,906B
	9:00	US	Confianza del consumidor	May	119	121,7
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Abr	0,950M	1,021M
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (m/m)	Abr	-	20,7%
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
Miercoles 26	7:00	MX	PIB (t/t)	1T21 (f)	0,5%	0,4%
	7:00	MX	PIB (a/a)	1T21 (f)	-4,5%	-3,8%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (m/m)	Mar	-	-0,3%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (a/a)	Mar	-3,9%	-5,1%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	17 May	-	1,321M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	28,2%	
Jueves 27	1:00	GE	Confianza del consumidor Gfk	Jun	-5,3	-8,8
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr	-	4,4%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Mar	-	14,4%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Abr	0,7%	1,0%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Abr	0,7%	2,3%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21(p)	6,5%	6,4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	17 May	430 mil	444 mil
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Abr	1,1%	1,9%
	14:00	AR	Balanza comercial USD	Abr	1,350M	400M
18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	2,7%	2,6%	
Viernes 28	1:45	FR	PIB (t/t)	1T21 (f)	0,4%	0,4%
	1:45	FR	PIB (a/a)	1T21 (f)	-	-4,9%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	May (p)	0,3%	0,1%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	May (p)	1,8%	1,2%
	4:00	EZ	Clima de negocios	May	-	1,13
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	May (f)	-6,0	-5,1
	7:30	US	Ingreso personal (m/m)	Abr	-14,0%	21,1%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	Abr	-	0,5%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	Abr	-	2,3%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Abr	3,0%	1,8%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	May (f)	-	90,8
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	May (f)	-	77,6
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	May (f)	82,9	82,8
	15:00	CO	Decisión de política monetaria	May	1,75%	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3497,3	
S&P 500	Puntos	4155,9	
Colcap	Puntos	1244,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3743,8	
Índice DXY	Puntos	89,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	64,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,62%	
Bunds 10 años		-0,13%	
TES 2024		4,68%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	138,9	
VIX	Puntos	19,7	

* Cierres a las 8:34 am