

Julio 06 de 2021

## EL DESPERTADOR

### La inflación retrocedió en junio y se ubicó en -0,05% m/m

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,08% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,22% d/d y se ubica en 3.459,37 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,16% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,41% d/d y 0,41% d/d, situándose en 76,06 dbp y en 74,85 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.750,30 pesos (+0,22% d/d). La **TRM para hoy es 3.777,17 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,27% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

Los ministros de la OPEP+ suspendieron este lunes las conversaciones que se habían alargado desde el jueves de la semana pasada sin llegar a un acuerdo, después de que los Emiratos Árabes Unidos se opusieran a una propuesta de aumentar el suministro en 400 mil barriles por día mensualmente desde agosto.

En **EEUU**, de acuerdo con el Departamento de Comercio las órdenes de fábrica avanzaron 1,7% m/m en mayo (ant: -0,1% m/m revisado a la baja desde -0,6% m/m esp: 1,6% m/m), impulsadas por un aumento en los equipos de transporte y electrodomésticos. De igual manera, el Departamento de Comercio señaló que los pedidos de bienes de capital no relacionados con defensa, excluidos los aviones, aumentaron 0,1% m/m en mayo (ant: -0,1% m/m).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,1 pbs y se ubican en 1,400%.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson anunció planes para poner fin a las medidas de distanciamiento social a partir del próximo 19 de julio, incluyendo el uso de mascarillas de manera voluntaria. Se espera que a partir de esta fecha se permita la apertura de todos los negocios no esenciales que aun no pueden funcionar como los clubes nocturnos. La decisión final sobre la reapertura se conocerá el 12 de julio.

En **Europa**, las ventas al por menor de la Zona Euro se aceleraron por encima de lo previsto en mayo al registrar una variación mensual de 4,6% m/m (ant: -3,9% m/m revisado a la baja desde -3,1% m/m esp: 4,4% m/m). Este resultado estuvo explicado por un mayor dinamismo en las compras de productos no alimenticios y de combustible para automóviles. De este modo, las ventas al por menor se incrementaron 9,0% a/a en mayo (ant: 23,3% a/a revisado a la baja desde 23,9% a/a esp: 8,2% a/a).

Por otra parte, la confianza de los inversionistas en la Zona Euro aumentó por quinto mes consecutivo y se ubicó en su nivel más alto desde febrero de 2018 en 29,8 puntos en julio (ant: 28,1 puntos esp: 30,0 puntos), impulsada por la reapertura de restaurantes y comercios minoristas, así como por el turismo.

En **mercados emergentes**, el PMI de servicios de Brasil se expandió por primera vez en seis meses en junio y se ubicó en 53,9 puntos (ant: 48,3 puntos), como resultado de un marcado y acelerado aumento de los nuevos pedidos. Sin embargo, las presiones sobre el costo de los insumos continuó en el sexto mes del año. Por su parte, el PMI compuesto se ubicó por encima del umbral de crecimiento en 54,6 puntos en junio (ant: 49,2 puntos).

Por otra parte, el PMI de servicios de China reveló una desaceleración del ritmo de crecimiento del sector al ubicarse en 50,3 puntos en junio (ant: 55,1 puntos), debido a que el aumento de casos de COVID-19 llevará a un crecimiento más lento de los nuevos pedidos. Al mismo tiempo,

la confianza empresarial se suavizó, mientras que los precios finales cayeron por primera vez desde julio de 2020. De este modo, el PMI compuesto se ubicó en 50,6 puntos (ant: 53,8 puntos).

Por otro lado, el candidato presidencial del Partido Perú Libre, Pedro Castillo -quien todavía no ha sido proclamado de manera oficial como el candidato electo- señaló que el próximo 28 de julio le pedirá al nuevo Congreso de la República que se agende una Asamblea Nacional Constituyente con el fin de redactar una nueva Carta Magna.

**A nivel local**, de acuerdo con el último reporte del DANE la inflación mensual de junio se ubicó en -0,05% (ant: 1,00% m/m), ligeramente por encima de nuestra expectativa (-0,09% m/m) pero en línea con una corrección en el precio de los alimentos después de que en mayo se observara una disminución del abastecimiento en medio de las afectaciones del Paro Nacional que inició el 28 de abril. En particular, las divisiones de restaurantes y hoteles (0,68% m/m), muebles, artículos para el hogar (0,35% m/m), bienes y servicios diversos (0,27% m/m) se ubicaron por encima del promedio nacional; mientras que la división de información y comunicación (-0,27% m/m) y alimentos y bebidas no alcohólicas (-1,02% m/m) se situaron por debajo del promedio nacional. De este modo, la inflación anual se aceleró y se ubicó en 3,63% (ant: 3,30% a/a), en línea con nuestra expectativa (3,58% a/a).












Por otro lado, el DANE reveló que en abril las exportaciones alcanzaron los 3.097 millones de dólares, lo que representó un crecimiento de 39,4% a/a (ant: 58,1% a/a). Este resultado estuvo explicado por el incremento de las ventas externas del rubro que corresponde a los combustibles y a la producción de industrias extractivas (66,5% a/a y 28,5 pps) y del rubro de manufacturas (23,6% a/a y 4,6 pps).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,1 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará a subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
		US	Festivo Día de la independencia			
		CO	Festivo día público			
Lunes 5	1:45	FR	Producción industrial (m/m)	May	0,8%	-0,1%
	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Jun (f)	57,4	57,4
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Jun (f)	57,1	57,1
	2:55	GE	PMI de servicios de Markit	Jun (f)	58,1	58,1
	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	Jun (f)	60,4	57,1
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Jun (f)	58	55,2
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Jun (f)	59,2	59,2
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Jun (f)	61,7	62,9
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Jun (f)	61,7	62,9
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Jun	-	48,3
8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Jun	-	49,2	
Martes 6	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	May	4,1%	-3,1%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	May	7,9%	23,9%
	4:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	Jul	-	81,3
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Jul	75,4	79,8
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	Jul	5,0	-9,1
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Jun (f)	63,9	68,7
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jun (f)	-	64,8
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miercoles 7	1:00	GE	Producción industrial (m/m)	May	0,5%	-1,0%
	1:00	GE	Producción industrial (a/a)	May	-	26,6%
	1:45	FR	Exportaciones EUR	May	-	40,6B
	1:45	FR	Importaciones EUR	May	-	46,9B
	1:45	FR	Balanza comercial EUR	May	-	-6,2B
	6:30	CL	Balanza Comercial USD	Jun	-	1,314M
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	May	0,1%	1,8%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	May	-	23,8%
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Producción industrial	May	-	55,9%
Jueves 8	1:00	GE	Exportaciones (m/m)	May	0,5%	0,3%
	1:00	GE	Importaciones (m/m)	May	-0,5%	-1,7%
	1:00	GE	Balanza comercial EUR	May	15,9B	15,9B
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Jun	0,51%	0,20%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,47%	0,53%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Jun	5,86%	5,89%
	6:00	MX	Inflación núcleo (a/a)	Jun	-	4,37%
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	Jun	0,6%	0,9%
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	Jun	7,93%	8,06%
	7:00	CL	Inflación (m/m)	Jun	-	0,3%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	28 Jun	355 mil	364 mil
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	2 Jul	-	-6,718M
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Jul	-	0,25%
	18:00	PE	Balanza Comercial USD	May	-	424,0M
20:30	CH	Inflación (m/m)	Jun	-0,1%	-0,2%	
20:30	CH	Inflación (a/a)	Jun	1,4%	1,3%	
Viernes 9		AR	Festivo Día de la independencia			
		BZ	Festivo guerra de la constitución			
	1:00	UK	PIB (m/m)	May	1,7%	2,3%
	1:00	UK	PIB (a/a)	May	-	-6,1%
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	May	1,5%	-1,3%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	May	21,6%	27,5%
	9:00	US	Inventarios mayoristas (m/m)	May	-	1,1%
9:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	May	-	0,8%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3530,3	
S&P 500	Puntos	4352,3	
Colcap	Puntos	1289,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3764,0	
Índice DXY	Puntos	92,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,40%	
Bunds 10 años		-0,24%	
TES 2024		4,93%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	137,3	
VIX	Puntos	15,8	

\* Cierres a las 8:36 am