

Mayo 14 de 2021

EL DESPERTADOR

Ventas minoristas en Colombia crecieron 20,1% a/a en marzo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,38% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,62% d/d y se ubica en 3.426,75 puntos a las 8:19 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,32% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,34% d/d y 1,28% d/d, situándose en 67,96 dpb y 64,63 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.706,80 pesos (-0,32% d/d). La **TRM para hoy es 3.728,09 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,45% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,40 dólares por libra.

En **EEUU**, funcionarios de la salud pública de la administración de Biden anunciaron que las personas vacunadas contra el COVID-19 podrán transitar por espacios abiertos o cerrados sin usar tapabocas y sin aplicar medidas de distanciamiento físico. Cabe resaltar que en el país se han aplicado más de 260 millones de dosis y casi 118 millones de personas ya están completamente vacunadas.

Por otro lado, las ventas al por menor se mantuvieron sin cambios en abril frente al resultado del mes anterior (ant: 10,7% m/m revisado al alza desde 9,8% m/m esp: 1,0% m/m), peor de lo previsto y alcanzando ventas por 619,9 mil millones de dólares. En contraste, las ventas al por menor excluyendo vehículos y piezas de vehículos cayeron 0,8% m/m en abril (ant: 9,0% m/m revisado al alza desde 8,4% m/m esp: 0,7% m/m).

En el mercado de **renta fija**, bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,9 pbs y se ubican en 1,639%.

En **mercados emergentes**, la inflación IPC de Argentina en abril se ubicó en 4,1% m/m (ant: 4,8% m/m esp: 3,9% m/m), impulsada por el alza en el precio de las prendas de vestir (6% m/m), el transporte (5,7% m/m) y los alimentos y bebidas (4,3% m/m). En contraste, los segmentos con un menor incremento de los precios fueron comunicaciones (0,5% m/m) y recreación y cultura (1,5% m/m). De este modo, la inflación anual se aceleró y se ubicó en 46,3% (ant: 42,6% a/a esp: 46,1% a/a). Entre tanto, la inflación acumulada de 2021 se situó en 17,6%, superando más de la mitad de la meta para este año (29%).

Por otra parte, el Consejo del Banco Central de Chile decidió de manera unánime mantener la tasa de intervención en 0,50%. De igual manera, se decidió mantener las medidas no convencionales de apoyo a la liquidez y al crédito. La decisión del Consejo consideró que las perspectivas de recuperación económica han mejorado desde su última reunión y que existe un mejor escenario global que reduce los riesgos a la baja. Sin embargo, la convergencia a la meta de inflación en el horizonte de política monetaria aun requiere una política monetaria expansiva.

Mientras tanto, el Directorio del Banco Central de Perú decidió mantener la tasa de interés en 0,25%, tomando en consideración que la inflación se mantendría en el rango meta a lo largo de 2021 y 2022 y que se espera una mayor recuperación económica mundial en los próximos trimestres. De igual manera, el Banco continuará con las acciones que le permitan sostener el sistema de pagos y flujo de créditos.

En esta misma línea, la Junta de Gobierno del Banco Central de México decidió por unanimidad mantener la tasa de interés en 4,0%, considerando las previsiones de la inflación y la necesidad de consolidar una trayectoria hacia la meta de inflación del 3%. Según lo informo la Junta, se revisaron al alza los pronósticos de inflación en el corto plazo y se mantuvieron estables las expectativas de mediano y largo plazo. De igual forma, el Banco informó que espera que la inflación converja a la meta desde el segundo trimestre de 2022. Estos resultados se dan después de que en abril la inflación anual se ubicará por encima de lo previsto en 6,08%.

Por otro lado, la actividad económica de Brasil cayó por primera vez en once meses en marzo al registrar una variación de -1,59% m/m (ant: 1,70% m/m esp: -3,75% m/m), mejor de lo previsto. Así, el índice de actividad económica aumentó 2,3% t/t en el primer trimestre del año.

A nivel local, las ventas reales del comercio minorista crecieron 20,1% a/a en marzo (ant: 1,2% a/a), alcanzando un máximo histórico, según lo reportó el DANE. Por actividad, las ventas de vehículos y motocicletas, además de las ventas de combustible fueron las que más aportaron al resultado. Entre tanto, las ventas de alimentos, bebidas alcohólicas y productos de acero experimentaron una caída durante el tercer mes del año. En contraste, el personal ocupado moderó su caída y registró una variación de -5,5% a/a en marzo (ant: -6,6% a/a).

Por otro lado, la producción industrial creció 9,1% a/a en marzo (ant: -6,2% a/a), debido a que dos de los cuatro sectores presentaron variaciones positivas. En particular, la industria manufacturera creció 20,7% a/a y el suministro de electricidad y gas se aceleró 3,8% a/a. En contraste, en el sector de explotación de minas y canteras, la producción disminuyó 13,3% a/a, y en el de captación, tratamiento y distribución de aguas se registró una caída de 3,8% a/a.












Finalmente, el día de hoy el DANE dará a conocer el resultado de las importaciones y la balanza comercial en marzo. Esperamos un aumento del 35,5% a/a de las importaciones y un déficit comercial de 1.250 millones de dólares. De igual manera, se publicará el PIB de 1T21, esperamos una contracción anual de 0,8%, con un rango entre -0,6% y -1,1%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 11 billones de pesos y a 32 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día						
Lunes 10	4:00	EZ	Confianza del inversionista	May	14,0	13,1
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Abr	-0,2%	-0,5%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Abr	1,0%	0,4%
	20:30	CH	PPI (a/a)	Abr	6,6%	4,4%
Martes 11	4:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	May	-	66,3
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	May	-42,4	-48,8
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	May	70,9	70,7
	7:00	BZ	Inflación IPCA (m/m)	Abr	1,03%	0,93%
	7:00	BZ	Inflación IPCA (a/a)	Abr	6,20%	6,10%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Mar	7,500	7,367
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miercoles 12	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Mar	1,0%	1,0%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Mar	2,8%	-3,5%
	1:00	UK	PIB (t/t)	1T21 (p)	-1,7%	1,3%
	1:00	UK	PIB (a/a)	1T21 (p)	-6,0%	-7,3%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	Abr (f)	0,7%	0,7%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Abr (f)	2,1%	2,0%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Abr (f)	0,3%	0,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Abr (f)	1,7%	1,4%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Mar	1,2%	-1,0%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Mar	12,1%	-1,6%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Abr	-0,5%	0,4%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-4,5%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Abr	0,2%	0,6%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Abr	3,6%	2,6%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Abr	0,3%	0,3%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Abr	2,3%	1,6%
9:30	US	Inventarios de crudo EIA	3 may	-2,346M	-7,990M	
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
Jueves 13	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	3 may	500 mil	498 mil
	7:30	US	PPI (m/m)	Abr	0,3%	1,0%
	7:30	US	PPI (a/a)	Abr	6,0%	4,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Mar	-	0,6%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	1,20%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Abr	-	5,20%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Abr	-	42,6%
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	May	4,00%	4,00%
	16:00	CL	Decisión de política monetaria	Abr	-	0,5%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	May	-	0,25%
	20:54	PE	PIB (a/a)	Mar	-	-4,2%
Viernes 14	7:30	EZ	Informe de política monetaria BCE			
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Abr	1,0%	9,7%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	27,85%
	7:30	US	Ventas al por menor excluyendo autos (m/m)	Abr	0,9%	8,2%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Abr	1,2%	1,4%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Abr	-	1,02%
	8:15	US	Capacidad instalada	Abr	75,2%	74,4%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	May (p)	99,6	97,2
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	May (p)	83,6	82,7
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	May (p)	90,3	88,3
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Mar	-	3,0%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Mar	-	-714,6M
	11:00	CO	PIB (t/t)	1T21	6,9%	6,0%
	11:00	CO	PIB (a/a)	1T21	-4,3%	-3,6%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3490,4	
S&P 500	Puntos	4112,5	
Colcap	Puntos	1262,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3693,1	
Índice DXY	Puntos	90,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	64,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,63%	
Bunds 10 años		-0,13%	
TES 2024		4,56%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	132,7	
VIX	Puntos	21,4	

* Cierres a las 8:17 am