

Mayo 31 de 2024

## EL DESPERTADOR

### EE. UU.: INFLACIÓN PCE SE MANTUVO EN 2,7% EN ABRIL

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,33% d/d y el NASDAQ subió 0,19% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 subió 0,30% d/d y se ubica en 4.997,35 puntos a las 8:08 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,27% d/d.

En paralelo, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,50% d/d y 0,40% d/d, situándose en 82,29 dpb y 78,22 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.850,00 (-0,02% d/d). La TRM para hoy es 3.874,32 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,13% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan 5 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,5%.

En **EE. UU.**, la inflación PCE subió un 0,2% m/m en abril (ant: 0,3%), en línea con lo esperado. En efecto, el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) excluyendo alimentos y energía también aumentó un 0,2% m/m, alineándose con la estimación. Anualmente, el PCE subyacente subió un 2,8%, e incluyendo alimentos y energía, la inflación del PCE fue del 2,7% anual, coincidiendo con las previsiones. En particular, un aumento del 1,2% en los precios de la energía impulsó el aumento general anual, mientras que los precios de los alimentos se moderaron. Asimismo, los precios de los bienes subieron un 0,1% a/a y los servicios un 3,9% a/a, revelando la persistencia elevada de la inflación de los servicios.

En **Reino Unido**, para mayo, los precios de las viviendas aumentaron un 0,4% m/m (ant: -0,4%, esp: 0,1%) en comparación con el mes anterior. Con esto, la tasa de crecimiento anual subió al 1,3% a/a (ant: 0,6%). En efecto, Robert Gardner, economista jefe de Nationwide, señaló que el mercado muestra resiliencia a pesar de las presiones de asequibilidad y el aumento de las tasas de interés a largo plazo. Asimismo, Gardner aseguró que la confianza del consumidor ha mejorado gracias a los aumentos salariales y la disminución de la inflación. Por último, hizo énfasis en que la próxima elección general en julio no se espera que cause volatilidad ni cambios significativos en las tendencias de los precios de las viviendas.

En la **eurozona**, la inflación anual en su primera estimación, se espera que sea del 2,6% a/a (ant: 2,4%, esp: 2,5%) en mayo, según una estimación rápida de Eurostat. Con esto, sus componentes principales que impulsaron esta variación de la inflación fueron: (i) los servicios (4,1%, ant: 3,7%), (ii) alimentos, alcohol y tabaco (2,6%, ant: 2,8%), bienes industriales no energéticos (0,8% frente al 0,9% en abril) y energía (0,3% frente al -0,6% en abril).

En los **mercados emergentes**, para abril, el Índice de Actividad del Comercio (IAC) aumentó un 5,0% a/a, según el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) de Chile. El mayor impacto provino del comercio al por mayor (División 46), con un alza del 7,1%, principalmente por la venta de alimentos, bebidas y tabaco, aportando 3,1 p.p (puntos porcentuales) al índice. En contraste, el Índice de Ventas de Supermercados (ISUP) disminuyó un 8,2% interanualmente, y un 1,4% respecto al mes anterior, aunque creció un 3,3% interanual. Por su parte, el Índice del Comercio Electrónico Minorista (ICEM) aumentó un 3,5%, impulsado por las ventas de alimentos, productos electrónicos, y de farmacia.

A **nivel local**, para abril, los costos de las obras civiles aumentaron un 4,54 % respecto al año anterior, con insumos subiendo más del 10 %. A pesar de señales de recuperación en el sector, los costos siguen altos debido a la inflación y las tasas de interés. Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Dane), el índice de construcción de obras civiles (ICOCIV) subió un 4,45 % en comparación con abril de 2023, con el segmento de carreteras y similares aumentando un 5,28 %. Este segmento representa el 55,65 % del total de las obras civiles. Otras agrupaciones como minas, plantas industriales y obras hidráulicas tuvieron aumentos menores. La funcionaria de la Corporación Colombiana Internacional - CCI pide al Gobierno revisar los costos de combustibles, ya que son un factor importante en la variación de los precios, afectando tanto al sector como a los consumidores.

Banrep convocará subastas transitorias de expansión a 3 días por 9 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 27	-	UK	Festivo burátil	-	-	-
	-	US	Día de los Caídos	-	-	-
	6:30	BR	Préstamos bancarios (m/m)	Abr	-	1,20%
Martes 28	10:41	PE	Balanza fiscal (% del PIB)	1T24	-	-4,40%
	7:00	BR	IPP (m/m)	Abr	-	0,35%
	8:00	US	Índice de precios de la vivienda (a/a)	Mar	-	7,0%
	8:00	US	Índice de precios de la vivienda (m/m)	Mar	-	1,2%
Miércoles 29	0:00	JP	Confianza de los hogares	May	-	38,3
	3:00	EZ	Masa monetaria M3 (a/a)	Abr	-	0,9%
	6:00	BR	Relación deuda neta/PIB	Abr	-	61,1%
Jueves 30	7:00	BR	Tasa de desempleo	Abr	-	7,9%
	4:00	EZ	Confianza de empresas y consumidores	May	96,0	95,6
	4:00	EZ	Clima empresarial	May	-	-0,53
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	May	-	-14,3
	4:00	EZ	Confianza industrial	May	-	-10,5
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Abr	6,5%	6,5%
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Abr	-	2,70%
	7:30	US	PIB (t/t) preliminar	1T24	1,5%	1,6%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Abr	-	8,7%
	16:00	MX	Balanza fiscal	Abr	-	437,20B
	18:30	JP	IPC (a/a)	May	-	1,4%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	-	2,6%
	18:30	JP	Producción industrial (m/m) preliminar	Abr	-	4,4%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	1,2%
Viernes 31	18:50	CH	PMI compuesto	May	-	51,7
	18:50	CH	PMI manufacturero	May	-	50,4
	18:50	CH	PMI servicios	May	-	51,2
	4:00	EZ	IPC (a/a) preliminar	May	2,5%	2,4%
	4:00	EZ	IPC (m/m) preliminar	May	-	0,6%
	7:30	US	Índice de precios PCE (a/a)	Abr	-	2,7%
	7:30	US	Índice de precios PCE núcleo (a/a)	Abr	-	2,8%
	7:30	US	Índice de precios PCE núcleo (m/m)	Abr	0,3%	0,3%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Abr	-	-2,1%
	8:00	CL	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	0,7%
10:15	CO	Tasa de desempleo	Abr	-	11,3%	
13:00	BR	Balanza comercial	Abr	-	9,04B	
13:00	CO	Reunión Banrep	May	-	11,75%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3086,8	
S&P 500	Puntos	5246,1	
Colcap	Puntos	1403,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3848,0	
Índice DXY	Puntos	104,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,1	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,50%	
Bunds 10 años		2,65%	
TES 2033		10,92%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	190,1	
VIX	Puntos	13,6	

\* Cierres a las 8:50am