

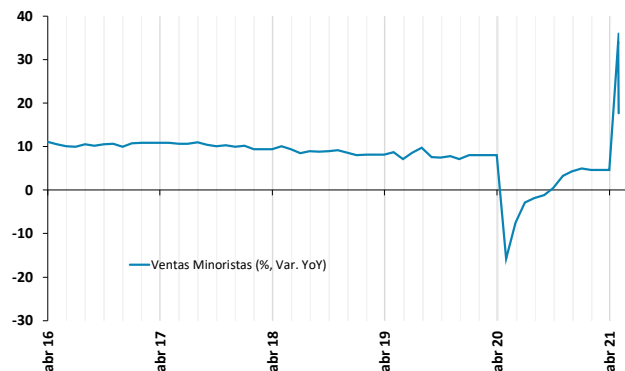


martes, 18 de mayo de 2021

Gráfico del Día

China: Consumo

En China, las ventas minoristas de abril crecieron 17.7% anual, sorprendiendo negativamente a los analistas que estimaban una expansión de más de 25%. Por su parte, la producción industrial y la inversión se mantuvieron creciendo significativamente dado el soporte que están otorgando el comercio internacional y el mercado inmobiliario. Lo anterior mantiene el desequilibrio en la reactivación económica entre el consumo y la producción que se ha registrado desde el año pasado en el gigante asiático.



Bolsas de la Región

| País (Índice) | Cierre | Variación % | | | | |
|--------------------|-----------|-------------|--------|------|-------|----------|
| | | 1 día | 1 sem. | MTD | YTD | 12 meses |
| S&P 500 (SPX) | 4,163.3 | -0.3 | -0.6 | -0.4 | 10.8 | 45.4 |
| Dow Jones (INDU) | 34,327.8 | -0.2 | -1.2 | 1.3 | 12.2 | 44.9 |
| NASDAQ (CCMP) | 13,379.1 | -0.4 | -0.2 | -4.2 | 3.8 | 48.4 |
| Brasil (IBOV) | 122,937.9 | 0.9 | 0.8 | 3.4 | 3.3 | 58.5 |
| México (MEXBOL) | 49,372.0 | 0.3 | -1.0 | 2.8 | 12.0 | 38.3 |
| Chile (IPSA) | 4,147.9 | -9.3 | -9.7 | -7.3 | -0.7 | 14.5 |
| Perú (SPBLPGPT) | 21,832.8 | -0.2 | 4.2 | 11.6 | 4.9 | 43.7 |
| Colombia (COLCAP) | 1,289.8 | 0.0 | -1.7 | 3.1 | -10.3 | 22.4 |
| Argentina (MERVAL) | 56,095.0 | 2.3 | 8.4 | 14.3 | 9.5 | 42.4 |

lunes, 17 de mayo de 2021

Monedas

| | Valor USD | Variación % | | | |
|-------------------|-----------|-------------|--------|------|-------|
| | | 1 día | 1 sem. | MTD | YTD |
| US Dólar (DXY) | 90.2 | -0.2 | -0.1 | -1.2 | 0.3 |
| Euro* | 1.2 | 0.1 | 0.2 | 1.1 | -0.5 |
| Yen Japonés | 109.2 | 0.1 | -0.4 | 0.1 | -5.5 |
| Libra Esterlina* | 1.4 | 0.3 | 0.1 | 2.3 | 3.4 |
| Dólar Canadiense* | 1.2 | 0.3 | 0.3 | 1.8 | 5.4 |
| Real Brasileño | 5.3 | -0.0 | -0.9 | 3.1 | -1.4 |
| Peso Mexicano | 19.8 | 0.4 | 0.8 | 2.3 | 0.7 |
| Peso Chileno | 716.8 | -2.3 | -3.1 | -0.9 | -0.7 |
| Sol Peruano | 3.7 | -1.0 | 0.3 | 1.9 | -2.6 |
| Peso Colombiano | 3704.5 | 0.0 | 1.0 | 0.7 | -7.4 |
| Peso Argentino | 94.1 | -0.1 | -0.2 | -0.6 | -10.6 |

Commodities

| | Spot USD | Variación % | | | | |
|----------------|----------|-------------|--------|------|------|----------|
| | | 1 día | 1 sem. | MTD | YTD | 12 meses |
| Petróleo (WTI) | 63.27 | 1.4 | 2.1 | 4.2 | 36.3 | 94.9 |
| Oro | 1866.9 | 1.3 | 1.7 | 5.5 | -1.7 | 7.1 |
| Plata | 28.1715 | 2.7 | 3.2 | 8.7 | 6.7 | 69.6 |
| Cobre | 10344.75 | 1.3 | -0.3 | 5.2 | 33.5 | 100.6 |
| Zinc | 2994 | 2.5 | 0.6 | 2.8 | 9.7 | 52.3 |
| Plomo | 2189.3 | 2.4 | -0.2 | 2.4 | 10.8 | 38.6 |
| Estaño | 31690 | 1.2 | -2.8 | 0.0 | 54.3 | 109.6 |
| Maíz | 652.5 | 1.4 | -8.3 | -3.1 | 35.9 | 82.5 |
| Soya | 1587.5 | 0.1 | 0.0 | 3.5 | 22.4 | 88.1 |
| Azúcar | 16.99 | 0.2 | -2.9 | 0.1 | 19.7 | 52.8 |
| Trigo | 699.75 | -1.1 | -4.2 | -4.8 | 11.4 | 34.1 |

Renta Variable LATAM (Top Up / Down)

| | BRASIL (IBOV Index) | | MÉXICO (MEXBOL Index) | | CHILE (IPSA Index) | | PERÚ (S&P General Perú) | | COLOMBIA (COLCAP Index) | | ARGENTINA (MERVAL Index) | |
|--------------------------|---------------------|------|-----------------------|------|--------------------|-------|-------------------------|------|-------------------------|-----|--------------------------|------|
| | Ticker | % | Ticker | % | Ticker | % | Ticker | % | Ticker | % | Ticker | % |
| PRINCIPALES ALZAS | JHSF3 BS | 4.9 | PE&OLES*MF | 3.5 | CAP CC | -3.9 | SCCO PE | 3.7 | BCOLO CB | 0.0 | CRES AR | 11.1 |
| | IGTA3 BS | 3.2 | RA MF | 3.0 | ENELAM CC | -3.9 | VOLCABC1PE | 1.3 | BOGOTA CB | 0.0 | YPPF AR | 5.5 |
| | BPAC11 BS | 3.2 | LABB MF | 2.4 | CCU CC | -4.5 | BVN PE | 0.7 | BVC CB | 0.0 | LOMA AR | 5.2 |
| PRINCIPALES BAJAS | TOTS3 BS | -2.1 | OMAB MF | -1.3 | AGUAS/A CC | -14.1 | CVERDEC1PE | -5.8 | BCOLO CB | 0.0 | PAMP AR | -3.2 |
| | MGLU3 BS | -1.5 | GAPB MF | -1.2 | CENCOSUDCC | -12.8 | IFS PE | -5.3 | BOGOTA CB | 0.0 | TXAR AR | -2.9 |
| | B3SA3 BS | -1.5 | ASURB MF | -1.2 | COLBUN CC | -12.8 | SIDERC1 PE | -4.6 | BVC CB | 0.0 | BYMA AR | -1.8 |

Fuente: Bloomberg

MERCADOS

- Los mercados registran ganancias mientras los inversionistas priorizan las señales de reactivación económicas por sobre los temores inflacionarios o los aumentos de casos de covid-19 (y restricciones) en parte de Asia. Además, las materias primas continúan con las alzas de los últimos meses beneficiándose de los planes de infraestructura y los avances en los programas de vacunación
- La tasa de interés de los bonos del Tesoro americano a 10 años se ubica en 1.63% anual. Por su parte, el dólar se deprecia y el yen sube
- Los índices bursátiles asiáticos registraron rentabilidades positivas (Nikkei: +2.1%; Shanghái: +0.3%; Kospi: +1.2%; Sensex: +1.2%; Hang Seng: +1.4%; Taiwán: +5.2%)
- Las principales bolsas europeas operan con rentabilidades mixtas entre -0.1% y +0.3%
- Los futuros en Estados Unidos operan al alza entre +0.0% y +0.5%
- El precio del petróleo WTI sube 0.4% y se ubica en 66.6 USD/barril
- Los tipos de cambio se transan en 94.1 ARS / 715.7 CLP / 5.3 BRL / 3.7 PEN / 19.8 MXN / 3,705 COP

EE.UU.

- No se conocerán datos económicos relevantes durante la jornada de hoy.

EUROPA

- En la Zona Euro, el PIB del primer trimestre cayó 1.8% anual y 0.6% trimestral, ambos indicadores en línea con lo esperado por los analistas.
- En el Reino Unido, la tasa de desempleo de marzo fue 4.8%, bajo el 4.9% estimado por los analistas y el registro previo.

ASIA-PACÍFICO

- En Japón, el PIB del primer trimestre cayó 5.1% trimestral anualizado, sobre el 4.5% que se estimaba y muy por debajo de la expansión de 11.6% del último trimestre del 2020.

BRASIL

- Según una encuesta de Datafolha, un 49% de los ciudadanos estaría a favor de la destitución del presidente, Jair Bolsonaro, frente a un 46% que estaría en contra. Así, sería la primera vez que el sector que apoya el proceso de *impeachment* del mandatario es mayor al que se opone.
- La compañía de autobuses Itapemirim lanzará una nueva aerolínea en junio, apostando a que podrá esquivar la ruina financiera que ha llevado a 11 compañías rivales a fallar en el intento. La aerolínea espera tener una flota de 50 aviones Airbus A320 para el próximo año, todos pintados en el color amarillo brillante de la empresa.

MÉXICO

- Un juez concedió la suspensión definitiva en contra de varios artículos de la recientemente aprobada Ley de Hidrocarburos, con la que el gobierno quiere aumentar la presencia del Estado en el sector. Entre ellos, el que establece que la autoridad puede intervenir los permisos o suspenderlos.
- La calificadora Fitch confirmó la nota soberana en “BBB-/perspectiva estable” y resaltó que las finanzas públicas han tenido un mejor desempeño que el de los países con calificación similar. Sin embargo, esta se ve restringida por una gobernabilidad relativamente débil y un lento desempeño de crecimiento económico de largo plazo.
- Un estudio del Centro de Investigación y Docencia Económicas mostró que las plataformas de entrega de comida a domicilio, como Didi, UberEats, SinDelantal y Rappi, fueron las principales responsables de que el sector de restaurantes experimentara un crecimiento de entre 28 y 33% anual entre 2013 y 2020.

CHILE

- El PIB del primer trimestre de 2021 registró un crecimiento de 0.3% anual, mejorando en relación con el registro del trimestre anterior de 0%, pero bajo la expansión de 0.5% que anticipaban los analistas.

▪ www.cgcompass.com

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual las sociedades de Compass Group y/o personas relacionadas (“*Compass Group*”), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Compass Group, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Compass Group, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.

- Según Goldman Sachs, la nueva Constitución validaría un Estado más intervencionista y señaló que las decisiones de la Convención Constitucional añadirán “más presión sobre la dinámica fiscal y la deuda, que ya se está deteriorando, y un posible cambio de las políticas e instituciones podría afectar el desempeño macroeconómico a mediano plazo”.
- Pese a la incertidumbre, la clasificación soberana del país no debería verse modificada. La clasificadora Fitch Rating dijo que la calificación actual es muy sólida y podrá soportar importantes incertidumbres políticas, mientras que S&P mencionó que espera que el proceso constituyente sea estable y que el Banco Central mantenga su autonomía.

COLOMBIA

- El presidente, Iván Duque, dijo que los bloqueos de carreteras relacionados con protestas contra el gobierno serán levantados por las fuerzas de seguridad en coordinación con alcaldes y gobernadores provinciales. Esto debido a que han provocado escasez de alimentos y gasolina en todo el país, especialmente en la ciudad de Cali.
- El gobierno anunció una iniciativa para impulsar la generación de empleo juvenil por medio de un subsidio del 25% del salario mínimo legal mensual a la población mayor de 18 años y menor de 28. La medida comenzaría a funcionar a partir del 1 de julio y beneficiaría a miles de jóvenes.
- Según Coordinada Urbana, durante el primer trimestre del 2021 se registraron ventas de 54,874 unidades habitacionales nuevas en el país, de las cuales 37,000 pertenecen al segmento de VIS. De acuerdo al mismo informe, dos de cada tres viviendas comercializadas utilizaron los subsidios del gobierno, como “Mi Casa Ya”.

PERÚ

- Los candidatos presidenciales Pedro Castillo y Keiko Fujimori suscribieron ayer la “Proclama ciudadana, juramento por la democracia”, un compromiso que consta de doce puntos referidos a la democracia e institucionalidad del país.
- El candidato presidencial, Pedro Castillo, dijo que aumentaría los impuestos en el sector minero y renegociaría los contratos fiscales de las grandes empresas si fuera elegido. Además, señaló que fortalecerá el papel del Estado con un enfoque de "economía mixta" y regulará activamente los monopolios. y oligopolios.

ARGENTINA

- El Ministerio de Desarrollo Productivo suspendió por 30 días las exportaciones de carne con el fin de contener los aumentos de precios en el mercado interno. Estas prácticas servirían para ordenar el funcionamiento del sector, restringir prácticas especulativas, mejorar la trazabilidad y evitar la evasión fiscal en el comercio exterior.
- El gobierno está analizando la posibilidad de aumentar las restricciones debido a la segunda ola de coronavirus que afecta al país. Entre ellas, se estudia el cierre de algunas actividades, bajar la circulación y disminuir el aforo de reuniones sociales. La decisión debería tomarse antes del viernes, cuando vence el actual DNU.

▪ www.cgcompass.com

Las opiniones contenidas en el presente informe no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes. Las proyecciones y estimaciones que se presentan han sido elaboradas por nuestro equipo de trabajo, apoyado en las mejores herramientas disponibles, no obstante, esto no garantiza que ellas se cumplan. La información contenida en este informe no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo. Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual las sociedades de Compass Group y/o personas relacionadas (“*Compass Group*”), no asumen responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de las opiniones contenidas en este informe. Cualquier opinión expresada en este material, está sujeta a cambios sin previo aviso de Compass Group, quienes no asumen la obligación de actualizar la información contenida en él. Compass Group, sus personas relacionadas, ejecutivos u otros empleados, podrán hacer comentarios de mercado, orales o escritos, o transacciones que reflejen una opinión distinta a aquéllas expresadas en el presente informe.