

Febrero 02 de 2021

## EL DESPERTADOR

### El PMI manufacturero se recuperó en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,78% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,29% d/d, y se ubica en 3.576,33 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,97% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,31% d/d y 2,32% d/d, situándose en 57,65 dpb y 54,79 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.561,33 pesos (-0,30% d/d). La **TRM para hoy es 3,561,37 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden se reunió con diez senadores republicanos para discutir una contrapropuesta al paquete de ayudas económicas contra el Covid-19 que habría propuesto por 1,9 billones de dólares. Los republicanos proponen un plan por 600 mil millones de dólares, que excluye la ayuda a gobiernos estatales y locales y ofrece pagos directos por 1.000 dólares, frente al pago de 1.400 dólares que propone Biden.

Por otro lado, Biden propone aumentar el salario mínimo de 7,25 a 15 dólares por hora de forma gradual en un periodo de 5 años. La propuesta en el Congreso ha sido liderada por el senador Bernie Sanders y hasta el momento cuenta con el apoyo de 37 senadores demócratas.

A nivel macroeconómico, el PMI manufacturero mostró una fuerte recuperación en enero y se ubicó en 59,2 (ant: 57,1 esp 59,1), gracias a la aceleración de la producción y los nuevos pedidos, y pese a las presiones en los costos de las materias primas. En contraste, el PMI manufacturero del Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) cayó a 58,7 (ant: 60,5 esp: 60,0).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,9 pbs y se ubican en 1,108%.

En **Europa**, según cifras preliminares, la economía de la Zona Euro se contrajo 0,7% en el 4T20 (ant: 12,5% t/t esp: 1,0% t/t), viéndose afectada por las medidas de confinamiento que se implementaron a finales de año y que frenaron el repunte que venía presentando la economía.

Por su parte, el PIB preliminar de **Italia** del 4T20 se contrajo 2,0% t/t (ant: 16,0% t/t esp: -2,2% t/t), como resultado de la contracción observada en los principales sectores económicos (agricultura, industria y servicios).

En los **mercados emergentes**, el PMI manufacturero de **Brasil** siguió desacelerándose en enero y se ubicó en 56,5 (ant:61,5), alcanzando niveles cercanos a los observados en mitad de año. La caída del PMI por tercer mes consecutivo se puede atribuir a la disminución de las ventas internacionales y a las presiones sobre los costos de los insumos.

Por otro lado, la balanza comercial de Brasil registró un déficit de 1,125 billones de dólares en enero (ant: -0,042 billones de dólares esp: -2 billones de dólares). Lo que significa una reducción del 33,1% a/a.

A **nivel local**, el PMI manufacturero calculado por Davivienda muestra que el sector industrial recuperó el ritmo de crecimiento en enero al situarse en 53,3 (ant: 51,8), gracias al aumento de la producción y los nuevos pedidos. En particular, la adquisición de materias primas impulsó el crecimiento de la producción, ya que se dieron iniciativas para reabastecer los inventarios debido al crecimiento de las ventas.

Por otro lado, se publicaron las minutas de la primera reunión de política monetaria del BanRep, en la cual la votación de 5 a 2 mantuvo la tasa de interés en 1,75%. Los dos codirectores que votaron por reducir la tasa en 25 puntos básicos, argumentaron que hay espacio teniendo en

cuenta que la inflación se encuentra en mínimos históricos y la preocupación frente a los efectos de los cierres que se dieron en las principales ciudades. Además, el equipo técnico del BanRep dio a conocer las nuevas proyecciones de crecimiento e inflación para este año, de manera que la estimación del PIB disminuyó a 4,5%, con un rango de 2% a 6%, desde una estimación previa entre 3% y 7%. De igual manera, el banco espera una inflación de 2,3% este año en comparación con la estimación anterior de 2,7%.








Finalmente, la Comisión de Expertos en Beneficios Tributarios planea entregar el próximo 26 de febrero sus recomendaciones para la modificación del sistema tributario, puntos que se valorarán dentro de la propuesta de reforma tributaria.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 8,8 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará 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
Lunes 1		MX	Festivo - Día de la constitución		-	
	3:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Ene	51,5	51,5
	3:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Ene	57,0	57,0
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Ene (f)	54,7	54,7
	4:30	UK	PMI manufacturero	Ene	57,5	52,9
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Dic	8,30%	8,30%
	6:30	CL	Actividad económica (a/a)	Dic	-	0,30%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Ene	-	61,5
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ene (f)	-	59,1
	10:00	US	ISM manufacturero (puntos)	Ene	60	60,7
13:00	BZ	Balanza comercial (USD)	Ene	-2 B	-0,042 B	
Martes 2	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T20 (p)	-6,3%	-4,3%
	5:00	EZ	PIB (Q/Q)	4T20 (p)	-1,9%	12,5%
	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-	1,2%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	2,8%
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Ene	-	42,4
Miercoles 3	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Ene	49,5	47,0
	3:50	FR	PMI de servicios de Markit	Ene	49,1	46,5
	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ene	46,8	46,8
	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ene	50,8	50,8
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ene (f)	47,5	47,5
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ene (f)	45,0	45,0
	4:30	UK	PMI compuesto	Ene	50,4	40,6
	4:30	UK	PMI servicios	Ene	49,4	38,8
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Ene	0,1%	-0,3%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Ene	-	51,1
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Ene	-	53,5
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Ene (f)	-	58,0
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Ene (f)	-	57,5	
10:30	PE	Inflación (m/m)	Ene	-	0,05%	
Jueves 4	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Dic	0,8%	-6,1%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Dic	-0,1%	-2,9%
	7:00	UK	Tasa de referencia BoE	Feb	0,10%	0,10%
	8:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	25 ene	830 mil	847 mil
	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Dic	1,8%	1,0%
	10:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Dic	-	0,8%
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Dic	-	-14,1%	
Viernes 5	2:45	FR	Importaciones EUR	Dic	-	42,85 B
	2:45	FR	Exportaciones EUR	Dic	-	39,29 B
	2:45	FR	Balanza comercial EUR	Dic	-	-3,56 B
	8:30	US	Tasa de desempleo	Ene	6,7%	6,7%
	8:30	US	Balanza comercial USD	Dic	-67,4 B	-68,1 B
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Ene	0,47%	0,38%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Ene	1,59%	1,61%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3533,7	
S&P 500	Puntos	3773,9	
Colcap	Puntos	1357,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3543,4	
Índice DXY	Puntos	91,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	54,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,12%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		3,21%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	111,8	
VIX	Puntos	27,5	

\* Cierres a las 8:56 am