

Marzo 4 de 2022

EL DESPERTADOR

Exportaciones aumentaron 44,8% a/a en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó en 0,49% d/d y se ubica en 3.802,03 puntos a las 8:25 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,70% d/d. Las referencias Brent y WTI aumentan en 3,21% d/d y 3,31% d/d, situándose en 116,55 dbp y 114,26 dpb.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a baja en 3,822.15 pesos por dólar (-1,74% d/d). La TRM para hoy es 3,862.95 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,39% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,10 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En medio de las tensiones entre Rusia y Ucrania, el Ministerio de Defensa Ruso reconoció grandes pérdidas por primera en los 7 días de conflicto, contabilizando 498 soldados rusos muertos y 1597 heridos. Por otro lado, prevé una segunda reunión entre los funcionarios rusos y ucranianos en Bielorrusia.

Por otro lado, conocieron nuevas sanciones por parte de Estados Unidos hacia Rusia, como los controles de exportaciones dirigidos a la industria petrolera y de gas del país. Adicionalmente, el Presidente de Francia, Emmanuel Macron, anunció que aumentaría el gasto de defensa en su país.

En **EEUU**, de acuerdo con el Informe Nacional de Empleo de ADP, las nóminas privadas aumentaron en 475 mil puestos de trabajo (ant: 509 mil, esp: 388 mil) en febrero. Según el informe, las empresas mantuvieron un fuerte ritmo de contratación este mes, en comparación con enero.

Por otra parte, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, declaró que todavía ve posible iniciar los incrementos de la tasa de interés de referencia en marzo, pese al conflicto entre Rusia y Ucrania. Según Powell, esto bajo la premisa de que los efectos de las sanciones impuestas a Rusia y de la guerra en sí son muy inciertos para la economía estadounidense en el corto plazo.

Adicionalmente, resaltó el hecho de que la FED seguirá con su plan de venta de bonos del Tesoro, con el fin de reducir la liquidez y así controlar la inflación.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 6,1 pbs y se ubican en 1,77%.

En **Europa**, las ventas minoristas sorprendieron con un aumento mínimo de 0,2% m/m (ant: -2,7% m/m, esp: 1,5% m/m) durante el mes de enero. Esto se explica principalmente por el aumento en el volumen de las ventas de los productos no alimenticios (0,2% m/m), mientras que el segmento de alimentos, bebidas y tabaco se mantuvo sin cambios. Por su parte, el volumen de las ventas de combustibles disminuyó 1,3% m/m. En términos anuales, las ventas minoristas crecieron 7,8% a/a (ant: 2,1% a/a, esp: 9,5% a/a).

En **mercados emergentes**, el PIB en Brasil aumentó en 0,5% t/t (ant: -0,1% t/t, esp: 0,1% t/t), en el 4T21, explicado por el crecimiento de la construcción (12,2% t/t), el segmento de información y comunicación (13,8% t/t), el sector de industrias extractivas (4,5% t/t), y el rubro de transporte, almacenamiento y correo (9,3% t/t). En términos anuales, el PIB creció en 1,6% a/a (ant: 4,0% a/a, esp: 4,0% a/a).

A **nivel local**, según el DANE, en enero las exportaciones aumentaron 44,8% con respecto al mismo mes del año pasado. Este crecimiento está impulsado principalmente por la expansión en las exportaciones del grupo de combustibles (71,6% a/a), seguido de manufacturas (26,2% a/a) y productos agropecuarios, alimentos y bebidas (23,85% a/a).












Por otro lado, el Ministerio de Comercio Industria y Turismo anunció la implementación de 0% de aranceles para 165 bienes importados, todo esto con el fin de mitigar el impacto de la inflación. Entre los productos incluidos se encuentran: alimentos, bebidas, harinas, cereales, semillas para productos agrícolas y aceites esenciales. Cabe mencionar que, la medida tendrá una vigencia de seis meses.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12,3 billones de pesos y a 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Domingo 27	18:50	JP	Producción Industrial (m/m)	Ene	-0,7%	-1,0%	
	18:50	JP	Ventas Minoristas (a/a)	Ene	1,4%	1,2%	
Lunes 28	7:00	MX	Nivel de Desempleo	Ene		3,5%	
		CL	Producción de cobre (a/a)	Ene		-0,6%	
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Ene	7,2%	7,2%	
	8:00	CL	Producción Manufacturera (a/a)	Ene		2,3%	
	10:00	CO	Tasa de desempleo Urbana	Ene		11,6%	
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Ene		11,0%	
Martes 1	20:00	CH	PMI manufacturero	Feb	49,90	50,10	
	20:00	CH	PMI manufacturero Caixin	Feb	49,50	49,10	
	2:00	GR	Ventas Minoristas (m/m)	Ene	1,8%	-5,5%	
	2:00	GR	Ventas Minoristas (a/a)	Ene		0,0%	
	3:50	FR	PMI manufacturero	Feb	57,60	57,60	
	3:55	GR	PMI manufacturero	Feb	58,50	58,50	
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Feb	58,40	58,40	
	4:30	GR	PMI manufacturero	Feb	57,30	57,30	
	6:30	CL	Actividad Económica (a/a)	Ene	10,6%	10,1%	
	8:00	GR	IPC (m/m)	Feb (p)	0,9%	0,4%	
	8:00	GR	IPC (a/a)	Feb (p)	5,2%	4,9%	
	8:00	GR	IPC subyacente (m/m)	Feb (p)	0,8%	0,9%	
	8:00	GR	IPC subyacente (a/a)	Feb (p)	5,4%	5,1%	
	9:45	US	PMI manufacturero	Feb		57,50	
	10:00	US	PMI manufacturero del ISM	Feb	58,00	57,60	
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
	10:30	MX	PMI manufacturero	Feb		46,10	
	11:00	BR	Balanza Comercial	Feb		-0,176 MM	
	Miércoles 2	3:55	GR	Cambio en el Desempleo	Feb	-23 mil	-48 mil
		3:55	GR	Tasa de Desempleo	Feb		5,1%
5:00			Reunión de la OPEP				
5:00		EZ	IPC (m/m)	Feb (p)		0,3%	
5:00		EZ	IPC (a/a)	Feb (p)	5,3%	5,1%	
5:00		EZ	IPC subyacente (a/a)	Feb (p)	2,7%	2,4%	
8:15		US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Feb	350 mil	-301 mil	
9:30		US	Declaración de Bullard				
10:00		CO	Subastas TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos		
10:30		US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE			1,121 M	
Jueves 3	13:00	US	Beige Book				
	20:45	CH	PMI de servicios Caixin	Feb		51,40	
	3:50	FR	PMI Markit	Feb		57,40	
	3:50	FR	PMI de servicios	Feb		57,30	
	3:50	GR	PMI compuesto	Feb		56,20	
	3:50	GR	PMI de servicios	Feb		56,60	
	4:00	EZ	PMI Markit	Feb		55,80	
	4:00	EZ	PMI de servicios	Feb	55,80	51,80	
	4:30	UK	PMI Markit	Feb		55,80	
	4:30	UK	PMI de servicios	Feb	55,80	51,80	
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Feb (p)		0,00	
	5:00	EZ	Precios del Productor (m/m)	Ene		2,90%	
	5:00	EZ	Precios del Productor (a/a)	Ene		26,2%	
	5:00	EZ	Tasa de Desempleo	Ene		7,0%	
	8:00	BR	PMI manufacturero	Feb		47,00%	
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	1 Feb, w/e		232 mil	
	8:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	4 Feb, w/e		1,476 M	
	Viernes 4	8:30	US	Costos laborales unitarios	T4	0,5%	0,3%
8:30		US	Productividad no agrícola	T4	6,5%	6,6%	
10:00		US	Pedidos de fábrica	Ene	0,5%	-0,4%	
10:00		CO	Exportaciones (a/a)	Ene		0,45	
18:30		JP	Jobs/Applicants Ratio	Ene		1,15	
18:30		JP	Tasa de Desempleo	Ene		2,7%	
2:00		GR	Exportaciones (m/m)	Ene		0,9%	
2:00		GR	Importaciones (m/m)	Ene		4,7%	
2:00		GR	Balanza Comercial	Ene	7,1MM	6,8 MM	
5:00		EZ	IPC subyacente (m/m)	Feb (p)		-0,9%	
5:00	EZ	Ventas Minoristas (m/m)	Ene	1,5%	-3,0%		
5:00	EZ	Ventas Minoristas (a/a)	Ene	9,5%	2,0%		
8:30	US	Nóminas privadas no agrícolas	Feb	450 mil	467 mil		
8:30	US	Tasa de Desempleo	Feb	0,04	0,04		
8:30	US	Ingresos medios por hora (m/m)	Feb	0,4%	0,7%		
8:30	US	Ingresos medios por hora (a/a)	Feb	5,8%	5,7%		

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3447,6	
S&P 500	Puntos	4363,5	
Colcap	Puntos	1534,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3775,0	
Índice DXY	Puntos	98,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	111,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,78%	
Bunds 10 años		-0,05%	
TES 2024		8,13%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	216,7	
VIX	Puntos	33,6	

* Cierres a las 8:45 am