

Marzo 25 de 2021

EL DESPERTADOR

FMI proyecta un crecimiento de 5,1% en 2021

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,46% d/d el Euro Stoxx 50 cae 0,61% d/d, y se ubica en 3.254,26 puntos a las 8:29 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró alza en 1,14% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,87% y 3,24%, situándose en 62,55 dpb y 59,20 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.659,68 pesos (+0,36% d/d). La **TRM para hoy es 3,635,12 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,02% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,26% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, la estimación preliminar del PMI compuesto en marzo ubico al indicador ligeramente por debajo del valor registrado en febrero en 59,1 puntos (ant: 59,5 puntos). En contraste el PMI manufacturero aumento a 59,0 puntos (ant: 58,6 puntos esp: 59,3 puntos) gracias al incremento en los nuevos pedidos que registraron el mayor crecimiento desde junio de 2014. En tanto el sector servicios percibió un aumento en la creación de nuevos negocios en medio de una mayor demanda tras la flexibilización de las restricciones impuestas para controlar el contagio del Covid-19, por lo que el PMI de este sector se situó en 60 puntos (ant: 59,8 puntos esp: 60,0 puntos).

En materia de empleo, la semana pasada se observó una caída en las solicitudes iniciales de desempleo llevándolas a 684 mil (ant: 781 mil revisadas al alza desde 770 mil esp: 730 mil). Por otra parte, la estimación final del PIB reviso al alza el crecimiento de la economía estadounidense a 4,3% a/a en el 4T20 desde la estimación previa (4,1% a/a).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,6 pbs y se ubican en 1,598%.

En **Europa**, el índice de confianza del consumidor en Alemania para abril aumento a -6,2 puntos desde la estimación realizada para marzo que lo ubicaba en -12,9 puntos (esp: -11,9 puntos). Este resultado positivo sobre la confianza en Alemania responde a las medidas de flexibilización sobre el confinamiento estricto que se dio a principios de marzo y que favoreció las expectativas sobre el ingreso junto con la propensión a comprar. El Instituto además destaca que la encuesta se llevo a cabo en la primera mitad de marzo y no tiene en cuenta los últimos eventos relacionados con las infecciones por Covid-19.

En **mercados emergentes**, la calificadora Standard & Poor`s (S&P) rebajo la calificación para Chile en moneda extranjera desde "A+" a "A" mientras que la perspectiva paso de negativa a estable. S&P destacó que el cambio de calificación responde a un debilitamiento de las finanzas públicas del país con una mayor presión de gasto durante los próximos años. Por su parte, la calificadora Fitch ratifico la calificación soberana de Chile en "A-" con perspectiva estable respaldada por un marco de política creíble con una participación de la deuda/PIB por debajo de sus pares

Por otro lado, según el último reporte del INEGI el índice global de actividad económica de México (IGAE) registró una variación de 0,1% m/m en enero (ant y esp: 0,1% m/m). En tanto las actividades primarias crecieron 1,8% m/m, las secundarias 0,2% m/m, mientras que las actividades terciarias registraron una contracción del 0,1% m/m. De manera que el IGAE se contrajo 5,4% en términos anuales (ant: -2,7% a/a esp: -4,8% a/a). Adicionalmente, las ventas al por menor aumentaron un 0,1% m/m en enero (ant: -2,4% m/m), mientras que el personal ocupado ascendió 1,2%. En contraste, las ventas minoristas en términos anuales se redujeron 7,6% (ant: -5,9% a/a esp: -8,3% a/a).

Por otra parte, durante la jornada se espera conocer el resultado de la reunión del Banco Central de México, sobre el cual el mercado anticipa que la Junta de Gobierno decida mantener la tasa de interés en 4,0%.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol informó la publicación de su plan para lograr cero emisiones netas de carbono en 2050. Lo anterior, en línea con el compromiso de la compañía de mitigar el cambio climático, avanzar en la transición energética y en su agenda de “SosTECnibilidad”. Hacia 2030, la compañía señaló que buscaría reducir en 25% sus emisiones de CO₂e frente a la línea base establecida un año atrás (alcances 1 y 2), que corresponden a emisiones directas y a las indirectas asociadas a la compra de energía. En adición, Ecopetrol indicó que buscaría reducir el 50% de sus emisiones totales al 2050, asociadas a la cadena de valor de la compañía, que incluye el uso de sus productos. Finalmente, la compañía señaló que el desarrollo de las metas propuestas se enmarca en la Estrategia Corporativa del Grupo Ecopetrol y en la hoja de ruta para impulsar la Transición Energética.

A nivel local, el Fondo Monetario Internacional (FMI) entregó los detalles de la Consulta del Artículo IV con Colombia en la cual destacan que si bien el país se vio afectado por la pandemia la respuesta en materia política ha sido oportuna y bien coordinada, además de mejorar la proyección de crecimiento para 2021 anticipando una variación de 5,1% del PIB.

Por otra parte, según el Diario de la República el Ministerio de Hacienda anunció que la reforma fiscal presentada como “Ley de Solidaridad Sostenible” se radicará ante el Congreso después de Semana Santa.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 362 días por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 1 día por 2,3 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22		CO	Día festivo			
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Feb	6,51M	6,69M
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (m/m)	Feb	-1,50%	0,60%
Martes 23	3:00	UK	Tasa de desempleo	Ene	5,1%	5,1%
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Feb	875 mil	923 mil
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (m/m)	Feb	2,1%	4,3%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	15:00	AR	PIB (a/a)	4T20	-10,7%	-15,9%
	20:30	JP	PMI manufacturero	Mar (p)	-	51,4
Miércoles 24		AR	Día festivo			
	2:00	UK	Inflación (m/m)	Feb	0,5%	-0,2%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Feb	0,6%	0,7%
	2:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Feb	-	-0,5%
	3:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Mar (p)	60,4	60,7
	3:30	GE	PMI de servicios de Markit	Mar (p)	46,5	45,7
	3:30	GE	PMI compuesto de Markit	Mar (p)	50,5	51,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Mar (p)	57,5	57,9
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Mar (p)	4,6	45,7
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Mar (p)	4,8	48,8
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Mar (p)	50,6	49,6
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Mar (p)	54,9	55,1
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Mar (p)	51	49,5
	8:00	MX	Tasa de desempleo	Feb	-	4,5%
	8:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Feb	1,2%	3,4%
	8:30	US	Órdenes de bienes durables excluyendo transporte (m/m)	Feb	0,9%	1,3%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Mar (p)	-	59,5
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Mar (p)	58,5	58,6
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Mar (p)	57,6	59,8
9:30	US	Inventarios de crudo semanales AIE	15 Mar	-	-0,624M	
10:00	CO	Subastas TES de 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
Jueves 25	3:00	GE	Confianza del consumidor Gfk	Abr	-11,8	-12,9
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (m/m)	Ene	-0,6%	0,1%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (a/a)	Ene	-4,2%	-2,7%
	7:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Ene	-	-2,4%
	7:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Ene	-	-5,9%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo (miles)	15 Mar	-	770
	8:30	US	PIB (t/t)	4T20 (f)	4,1%	33,4%
	15:00	MX	Decisión de política monetaria	Mar	4,0%	4,0%
15:00	AR	Tasa de desempleo	4T20	-	11,70%	
Viernes 26	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Feb	-2,5%	-8,2%
	2:00	UK	Ventas al por menor excluyendo autos (m/m)	Feb	-2,6%	-8,8%
	4:00	GE	Clima de negocios Ifo	Mar	93	92,4
	4:00	GE	Condiciones actuales Ifo	Mar	89	90,6
	4:00	GE	Expectativas Ifo	Mar	91,8	94,2
	7:00	MX	Balanza comercial USD	Feb	-	2,879B
	8:30	US	Ingreso personal (m/m)	Feb	-7,2%	10,0%
	8:30	US	Inflación PCE (m/m)	Feb	-	0,3%
	8:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Feb	0,2%	0,3%
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Mar (f)	83	83
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Mar (f)	-	91,5
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Mar (f)	-	77,5
	15:00	CO	Decisión de política monetaria	Mar	1,75%	1,75%
	15:00	AR	Balanza comercial USD	Feb	-	1,068M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3363,6	
S&P 500	Puntos	3889,1	
Colcap	Puntos	1325,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3658,8	
Índice DXY	Puntos	92,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	59,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,38%	
TES 2024		4,22%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	125,4	
VIX	Puntos	21,9	

* Cierres a las 8:26 am