

Marzo 10 de 2021

EL DESPERTADOR

Fitch ratings revisará la calificación crediticia después de reforma fiscal

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,35% d/d el Euro Stoxx 50 sube 0,26% d/d, y se ubica en 3.259,05 puntos a las 7:48 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,03% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,44% y 0,66%, situándose en 67,82 dpb y 64,44 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.581,95 pesos (-0,19% d/d). La **TRM para hoy es 3,598,77 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, la Cámara de Representantes votó el día de ayer a favor de avanzar con la legislación del paquete de ayudas por 1,9 billones de dólares propuesto por la administración de Biden. El siguiente paso se llevará a cabo en horas de la mañana en un debate en la Cámara de Representantes que espera culminar con la aprobación final del plan de apoyo fiscal. Este contempla 400 billones de dólares en pagos directos de 1.400 dólares a los ciudadanos, 350 billones de dólares en transferencias a gobiernos estatales y locales, y un aumento en la financiación para la distribución de vacunas y la lucha contra el Covid-19. Por su parte, la Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, destacó que el Gobierno trabajará para que la ayuda a los gobiernos estatales y locales mencionada llegue lo más pronto posible. Adicionalmente, será el Tesoro el agente responsable de la distribución de los pagos directos por 1.400 dólares.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,7 pbs y se ubican en 1,561%.

En **Europa**, la Unión Europea (UE) ha propuesto un certificado de vacunación con el cual los viajeros podrán ingresar a los países miembro. El llamado "EU Covid Card/digital green certificate" comprenderá tres documentos en el que se especifica que la persona ha recibido la vacuna contra el Covid-19, cual vacuna ha recibido, los resultados negativos de una prueba de Covid-19 si los tiene y detalles sobre si se ha recuperado de una infección por el virus. Adicionalmente, el Presidente del Consejo Europeo Charles Michel acusó mediante un comunicado al Reino Unido de bloquear la exportación de vacunas contra el Covid-19 hacia los países miembro de la UE. En respuesta, el Gobierno del Reino Unido afirmó que el reclamo es completamente falso.

Por otro lado, la producción industrial de Francia se recuperó en enero al registrar una expansión después de dos meses de contracción mensual. En particular la producción creció 3,3% m/m (ant: -0,7% m/m esp: 0,5% m/m) impulsada por un crecimiento igualmente pronunciado en la industria manufacturera después de la caída observada el mes anterior (actual: 3,3% m/m ant: -1,4% m/m).

En los **mercados emergentes**, la inflación en China registró una variación mensual de 0,6% (ant: 1,0% m/m esp: 0,4% m/m), mientras que en términos anuales el índice de precios al consumidor (IPC) registró una variación negativa por segundo mes consecutivo de -0,2% a/a (ant: -0,3% a/a esp: -0,4% a/a) lo que da cuenta del bajo dinamismo de la demanda interna.

A nivel local, la calificadora Fitch Ratings anunció que la revisión de la calificación crediticia de Colombia se hará después de que se apruebe un proyecto de reforma fiscal, de manera que se tenga un panorama fiscal más claro, tanto del plan de acción del Gobierno, como la revisión de las perspectivas de crecimiento y de la regla fiscal. Cabe recordar que actualmente el país mantiene una calificación BBB- con perspectiva negativa, el nivel más bajo que cuenta con grado de inversión. Normalmente la calificadora hace dos comités al año, en abril-mayo y en noviembre, donde se determina la respectiva revisión.












Por otro lado, durante la apertura del Foro M Colombia 2021, la Vicepresidenta Marta Lucía Ramírez anunció que se está considerando la posibilidad de colocar bonos de género en el mercado internacional, operación que se haría con apoyo del Ministerio de Hacienda.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 4 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se convocarán subastas de TES clase B a 31,16,8 años por 700 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|---------------------|-------------------|------|--|-----------------------------|---------------------------|---------|
| Lunes 8 | 2:00 | GE | Producción industrial (m/m) | Ene | 0,2% | 0,0% |
| | 6:00 | CL | Inflación (m/m) | Feb | - | 0,7% |
| | 7:00 | MX | Confianza del consumidor | Feb | - | 38,4 |
| | 10:00 | US | Ventas al por mayor (m/m) | Ene | 0,5% | 1,2% |
| | 18:00 | PE | Balanza comercial | Ene | - | 1.080 |
| | 18:50 | JP | PIB (a/a) | 4T20 | 12,8% | 12,7% |
| Martes 9 | 2:00 | GE | Exportaciones (m/m) | Ene | - | 0,1% |
| | 2:00 | GE | Importaciones (m/m) | Ene | - | -0,1% |
| | 2:00 | GE | Balanza comercial EUR | Ene | - | 16,1B |
| | 5:00 | EZ | PIB (t/t) | 4T20 (f) | -0,6% | -0,6% |
| | 5:00 | EZ | PIB (a/a) | 4T20 (f) | -4,4% | -5,0% |
| | 7:00 | MX | Inflación (m/m) | Feb | 0,78% | 0,86% |
| | 10:00 | CO | Subastas TES de corto plazo | | 250.000 millones de pesos | |
| | 20:30 | CH | Inflación (m/m) | Feb | 1,0% | 1,0% |
| Miércoles 10 | 20:30 | CH | Inflación (a/a) | Feb | -0,4% | -0,3% |
| | 2:45 | FR | Producción industrial (m/m) | Ene | 0,5% | -0,8% |
| | 8:30 | US | Inflación (m/m) | Feb | 0,4% | 0,3% |
| | 8:30 | US | Inflación (a/a) | Feb | 1,6% | 1,4% |
| | 10:00 | CO | Subastas TES de 2027, 2036, 2050 | | 700.000 millones de pesos | |
| Jueves 11 | 10:30 | US | Inventarios de crudo AIE | 1 Mar | - | 21,563M |
| | 7:00 | BZ | Inflación (m/m) | Feb | 0,31% | 0,25% |
| | 7:00 | BZ | Inflación (a/a) | Feb | 4,61% | 4,56% |
| | 7:45 | EZ | Decisión de política monetaria | Mar | - | - |
| | 8:30 | US | Solicitudes iniciales de desempleo (miles) | 1 Mar | - | 745 |
| | 10:00 | US | Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones) | Ene | 6,500M | 6,646M |
| | 14:00 | AR | Inflación (m/m) | Feb | - | 4,0% |
| | 14:00 | AR | Inflación (a/a) | Feb | - | 38,5% |
| | 18:00 | PE | Decisión de política monetaria | Mar | - | 0,25% |
| | Viernes 12 | 2:00 | UK | Producción industrial (m/m) | Ene | 0,5% |
| 2:00 | | UK | Producción industrial (a/a) | Ene | -3,8% | -3,3% |
| 2:00 | | UK | PIB (m/m) | 4T20 | - | -2,6% |
| 2:00 | | UK | PIB (a/a) | 4T20 | - | -7,8% |
| 2:00 | | GE | Inflación (m/m) | Feb | 0,8% | 0,7% |
| 2:00 | | GE | Inflación (a/a) | Feb | 1,0% | 1,3% |
| 5:00 | | EZ | Producción industrial (m/m) | Ene | 0,1% | -1,6% |
| 5:00 | | EZ | Producción industrial (a/a) | Ene | -2,7% | -0,8% |
| 7:00 | | BZ | Actividad económica | Ene | - | 0,6% |
| 7:00 | | BZ | Ventas al por menor (m/m) | Ene | -0,5% | -6,1% |
| 7:00 | | BZ | Ventas al por menor (a/a) | Ene | 6,0% | 1,2% |
| 7:00 | | MX | Producción industrial (m/m) | Ene | - | 0,1% |
| 7:00 | | MX | Producción industrial (a/a) | Ene | -2,2% | -2,1% |
| 10:00 | | US | Condiciones actuales U. Michigan (puntos) | Mar (p) | - | 86,2 |
| 10:00 | | US | Expectativas económicas U. Michigan (puntos) | Mar (p) | 75,7 | 70,7 |
| 10:00 | | US | Confianza del consumidor U. Michigan (puntos) | Mar (p) | 78,5 | 76,8 |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3357,7 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3875,4 |  |
| Colcap | Puntos | 1341,7 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3584,6 |  |
| Índice DXY | Puntos | 92,1 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 64,6 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,56% |  |
| Bunds 10 años | | -0,31% |  |
| TES 2024 | | 3,78% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 126,8 |  |
| VIX | Puntos | 23,4 |  |

* Cierres a las 8:12 am