

Marzo 05 de 2021

EL DESPERTADOR

Las exportaciones caen 24,1% a/a en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,23% d/d el Euro Stoxx 50 cae 0,16% d/d, y se ubica en 3.176,55 puntos a las 8:19 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,23% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,44% y 2,13%, situándose en 68,36 dpb y 65,19 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.653,90 pesos (+0,30% d/d). La **TRM para hoy es 3,647,99 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,24% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,46% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En la última reunión de la OPEP+ se tomó la decisión de congelar la producción en marzo y abril. Frente a la votación se conoció que todos los países miembro excepto Rusia y Kazajstán estuvieron de acuerdo con la medida, por lo que Rusia aumentará la producción a 130 mil bpd y Kazajstán a 20 mil bpd, teniendo en cuenta sus dinámicas de consumo estacional. De igual manera, Arabia Saudita aceptó voluntariamente reducir la producción en un millón de barriles por día en abril de 2021.

En **EEUU**, durante la cumbre de Empleos del Wall Street Journal el Presidente de la FED, Jerome Powell se mantuvo firme en que la reapertura económica puede generar una presión sobre los precios y que a pesar de que el rápido aumento de las tasas de los bonos del tesoro han llamado la atención, se necesitaría de un repunte mayor para que la FED considere tomar acciones, por ejemplo en materia de compra de activos. Por otro lado, la Secretaria del Tesoro Janet Yellen anunció un nuevo programa por 9 mil millones de dólares para prestamistas que prestan sus servicios a las comunidades más vulnerables y el cual se administrará a través del Programa de Inversión de Capital de Emergencia.

A nivel macroeconómico, de acuerdo con el Departamento de Comercio, las órdenes de fábrica crecieron 2,6% m/m en enero (ant: 1,6% m/m revisado al alza desde 1,1% m/m esp: 2,1% m/m) a su nivel más alto desde 2018. De igual modo, las órdenes de fábrica sin transporte continuaron su ascenso al registrar una variación de 1,7% m/m en el primer mes del año (ant: 1,4% m/m).

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,1 pbs y se ubican en 1,571%.

En **Europa**, las ordenes industriales en Alemania aumentaron por encima de lo previsto en enero al registrar una variación de 1,4% m/m (ant: -2,2% m/m revisado a la baja desde -1,9% m/m esp: 0,7% m/m), debido a que la fuerte demanda externa compensó la dinámica de la actividad económica doméstica en la que el consumo se ha visto limitado por las medidas de confinamiento.

Por otro lado, ante los retrasos en el suministro de vacunas contra el Covid-19, el Gobierno de Italia decidió frenar las exportaciones de la vacuna de la farmacéutica AstraZeneca hacia Australia, al considerar que este país no es vulnerable al virus. Esta medida hace parte del uso de la política de la UE que permite poner restricciones a las exportaciones de vacunas contra el Covid-19. Mientras tanto, la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) anunció un plan de seguimiento a la vacuna rusa contra el Covid-19 Sputnik V, hasta que se tenga suficiente evidencia de su efectividad. Después de la aprobación por parte de esta agencia se podrá aprobar el uso de emergencia de dicha vacuna en la UE.

En los **mercados emergentes**, la producción industrial de Brasil aumentó por noveno mes consecutivo en 0,4% m/m (ant: 0,9% m/m esp: 0,4% m/m), debido principalmente al aumento en la producción de alimentos (3,1%) y en la producción minera (1,5%). No obstante, el crecimiento de la producción ha mostrado una desaceleración en los últimos meses.

Por otro lado, el Gobierno de Perú a través del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) anuncio la colocación de bonos globales por 4 mil millones de dólares, mediante dos nuevas referencias con vencimiento en 2041 y en 2051 y la reapertura del bono global con vencimiento en 2031. Con esta operación se espera asegurar las necesidades de financiamiento que se proyectaron en el presupuesto fiscal para este año.

A nivel local, las exportaciones alcanzaron los 2.594,5 millones de dólares FOB en enero, lo que se tradujo en una contracción del 24,1% a/a (ant: -0,9% a/a), impulsada por la caída en las ventas externas del grupo de combustibles y productos de industrias extractivas (-42,2% a/a). De igual manera, las exportaciones del sector agropecuario y del de manufacturas cayeron 2,5% a/a y 0,7% a/a, respectivamente.

Por otro lado, en el marco del Plan Financiero 2021 el Gobierno anunció que el déficit fiscal del país va a ser del 8,6 % a cierre de 2021, mayor frente al 2020 (7,8%). Lo anterior se debe a que algunos gastos de la emergencia por Covid-19 continúan por la mayor duración de la pandemia. Las principales fuentes para financiar el déficit son 45,1 por fuentes externas y 55 billones por desembolsos internos. En estos últimos se contemplan emisiones Internas y sindicaciones por 42 billones de pesos. Además, se espera que la deuda consolidada suba al 60 % del PIB.

Adicionalmente, el Departamento Nacional de Planeación (DNP) anunció que ya está lista la base de datos que se utilizara en el nuevo Sisbén IV. Con este nuevo sistema se espera hacer una asignación óptima de los subsidios y programas de ayuda que ofrece el Gobierno actualmente.












Finalmente, el día de hoy el DANE dará a conocer la inflación de febrero, para la cual esperamos una variación mensual de 0,54% y una variación anual de 1,46%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 6 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
Lunes 1	1:00	PE	Inflación (m/m)	Feb	-	0,74%
	3:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Feb	51,5	55,0
	3:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Feb	60,6	57,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Feb (f)	57,7	54,8
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Feb (f)	52,9	54,1
	6:30	CL	Actividad económica (m/m)	Ene	-	-0,4%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Feb	-	56,5
	8:00	GE	Inflación (m/m)	Feb (p)	0,4%	0,8%
	8:00	GE	Inflación (a/a)	Feb (p)	1,2%	1,0%
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Feb (f)	-	58,5
	10:00	US	ISM manufacturero (puntos)	Feb	58,6	58,7
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Feb	-	43,0
13:00	BZ	Balanza comercial USD	Feb	0,9B	-1,12B	
18:30	JP	Tasa de desempleo	Ene	3,0%	2,9%	
Martes 2	2:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Ene	-2,6%	-9,6%
	2:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Ene	5,0%	1,5%
	2:00	UK	Precio de viviendas (m/m)	Feb	-	-0,3%
	2:00	UK	Precio de viviendas (a/a)	Feb	-	6,4%
	3:55	GE	Tasa de desempleo	Feb	6,0%	6,0%
	19:30	JP	PMI de servicios	Feb	-	46,1
	20:45	CH	PMI de servicios	Feb	-	52,0
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miercoles 3	3:50	FR	PMI de servicios de Markit	Feb	43,6	43,6
	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Feb	47,0	45,2
	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Feb	46,8	45,9
	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Feb	50,8	51,3
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Feb (f)	45,0	44,7
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Feb (f)	47,5	48,1
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Feb (f)	38,8	49,7
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Feb (f)	40,6	49,8
	7:00	BZ	PIB (t/t)	4T20	9,0%	7,7%
	7:00	BZ	PIB (a/a)	4T20	-3,5%	-3,9%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Feb	-	47,0
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Feb	-	48,9
	8:15	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Feb	125	174
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Feb (f)	58,9	58,9
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Feb (f)	58,8	58,5
10:00	CO	Subastas TES de 2029, 2037, 2049		300.000 millones de pesos		
10:30	US	Inventarios de crudo AIE	22-feb	-5,190M	1,285M	
Jueves 4	0:00	JP	Confianza del consumidor	Feb	-	29,6
	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Ene	-1,1%	2,0%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Ene	0,3%	0,6%
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Ene	8,3%	8,3%
	8:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	22-feb	775.000	730.000
	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Ene	1,0%	1,1%
	10:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Ene	-	1,4%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Ene	-	-9,0%
Viernes 5	2:00	GE	Órdenes industriales (m/m)	Ene	0,8%	-1,9%
	2:45	FR	Exportaciones EUR	Ene	-	39,25B
	2:45	FR	Importaciones EUR	Ene	-	42,65B
	2:45	FR	Balanza comercial EUR	Ene	-	-3,39B
	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Ene	0,5%	0,9%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Ene	6,3%	8,2%
	8:30	US	Nóminas no agrícolas (miles)	Feb	110	49
	8:30	US	Tasa de desempleo	Feb	6,4%	6,3%
	8:30	US	Balanza comercial	Ene	-65,8B	-66,6B
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Feb	0,51%	0,41%
19:00	CO	Inflación (a/a)	Feb	1,44%	1,60%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3502,0	
S&P 500	Puntos	3768,5	
Colcap	Puntos	1337,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3656,1	
Índice DXY	Puntos	91,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	65,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,57%	
Bunds 10 años		-0,30%	
TES 2024		3,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	127,1	
VIX	Puntos	27,5	

* Cierres a las 8:24 am