

Marzo 3 de 2022

EL DESPERTADOR

Powell sostiene un posible aumento de tasas pese al conflicto en Ucrania

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 2,7 pbs y se ubican en 1,85%.

En **Europa**, la tasa de desempleo sorprendió a la baja al representar al 6,8% de la PEA en enero (ant: 7,0%, esp: 7,0%). En efecto, en comparación con diciembre, el número de personas desempleadas bajó en 214 mil. Ahora bien, la tasa de desempleo de las mujeres se contrajo hasta 7,1% (ant: 7,2%), mientras la de los hombres disminuyó hasta 6,6% (ant: 6,8%).

De otro lado, el Índice de Precio del Productor (IPP) sorprendió al alza en febrero al subir 5,2% m/m, (ant: 3,0% m/m, esp: 2,3% m/m). Este aumento se explica por el alza en los precios del sector energético (11,6%), en los bienes intermedios (2,7%), bienes de consumo duradero (2,2%), bienes de consumo no duradero (1,6%) y en los bienes de capital (1,5%). En términos anuales, la inflación de los productores se ubicó en 30,6% a/a (ant: 26,3% a/a, esp: 26,9% a/a).

Por otra parte, el Economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), Philip Lane, dijo que el banco asegurará las condiciones de liquidez fluidas, pese a la invasión a Ucrania, afirmando que el BCE está preparado para tomar cualquier medida necesaria para aseverar la estabilidad de precios y financiera en la Eurozona.












A **nivel local**, de acuerdo con el presidente de la Federación Nacional de Comerciantes, Jaime Alberto Cabal, el 11 de marzo -primer día sin IVA- se prevén ventas de 8 billones de pesos. A su vez, mencionó que la fecha fue solicitada al Gobierno debido a la necesidad de reponer los inventarios que se agotaron en diciembre y por la crisis de contenedores presenciada a finales del año pasado.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 1 billón de pesos y por 12,3 billones de pesos y a 180 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%
	20:00	CH	PMI manufacturero	Feb	49,90	50,10
20:00	CH	PMI manufacturero Caixin	Feb	49,50	49,10	
Martes 1	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	GR	Actividad Económica (a/a)	Ene	10,6%	10,3%
	8:00	CL	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
	13:00	BR	Balanza Comercial	Feb		-0,176 MM
	Miércoles 2	3:55	GR	Cambio en el Desempleo	Feb	-23 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 LVR 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
13:00	US	Beige Book				
20:45	CH	PMI de servicios Caixin	Feb		51,40	
Jueves 3	3:50	FR	PMI Markit	Feb		57,40
	3:50	FR	PMI de servicios	Feb		57,90
	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	11 Feb, w/e		232 mil
	8:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	4 Feb, w/e		1,476 M
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		1,16	
18:30	JP	Tasa de Desempleo	Ene		2,7%	
Viernes 4	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	0,5%	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	3481,1	
S&P 500	Puntos	4386,5	
Colcap	Puntos	1530,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3834,0	
Índice DXY	Puntos	97,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	113,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,85%	
Bunds 10 años		0,05%	
TES 2024		8,28%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	219,9	
VIX	Puntos	30,3	

* Cierres a las 8:36 am