

Marzo 31 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Biden presentará plan de inversión en infraestructura

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,02% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,07% d/d, y se ubica en 3.332,78 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,86% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,53% y 0,40%, situándose en 63,80 dpb y 60,32 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.705,25 pesos (-0,65% d/d). La **TRM para hoy es 3,736,91 pesos** Por otra parte, el euro se aprecia 0,07% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,17% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden presentará el día de hoy los detalles del plan de infraestructura y recuperación económica. Este plan que incluirá un gasto de más de 2 billones de dólares a lo largo de ocho años y busca renovar la infraestructura de transporte, los sistemas de abastecimiento de agua, la ampliación del acceso a banda ancha, la modernización de redes eléctricas, mayor inversión en la construcción de viviendas y en la industria manufacturera. Se espera que este plan sea financiado con el incremento de la tasa del impuesto corporativo de 21% a 28% y con medidas de deslocalización de beneficios tributarios.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,3 pbs y se ubican en 1,723%.

En el **Reino Unido**, se conoció la estimación final del PIB del 4T20 la cual se ubicó por encima del valor previo con un crecimiento de 1,3% t/t (ant: 16,9% t/t, preliminar y esp: 1,0% t/t), mientras que en términos anuales la economía se contrajo 7,3% a/a (ant: -8,7% a/a preliminar y esp: -7,8% a/a).

En **Europa**, la inflación preliminar de la Euro Zona se aceleró a 1,3% a/a en marzo, el nivel más alto en más de un año (ant: 0,9% a/a esp: 1,3% a/a), debido al repunte en los precios de la energía y de los alimentos no procesados. Por su parte la inflación núcleo, que excluye la energía y los alimentos, se ubicó en 1,0% a/a (ant y esp: 1,2% a/a).

Por otro lado, en Alemania se decidió restringir el uso de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica AstraZeneca en menores de 60 años. Mientras tanto, el Presidente de Francia, Emmanuel Macron, podría anunciar medidas más restrictivas dado el aumento reciente de los casos.

En **mercados emergentes**, el Consejo del Banco Central de Chile decidió de manera unánime mantener la tasa de intervención en su mínimo histórico de 0,5% y conservar sin cambios las medidas no convencionales de apoyo a la liquidez y al crédito. Las decisiones del Consejo se justificaron en que, si bien las perspectivas de la economía han mejorado, la convergencia de la inflación a la meta en el horizonte de política requiere que un estímulo de la política monetaria aun expansivo. De igual manera, el Consejo reiteró que espera mantener la tasa de intervención en 0,5% hasta que la recuperación económica se afiance.

Por otra parte, el Presidente de Chile, Sebastian Piñera, anunció la firma de un acuerdo con el laboratorio chino CanSino para la compra de 1,8 millones de dosis de la vacuna contra el COVID-19, que esperan lleguen al país entre mayo y junio. Después de este acuerdo, Chile sumaría más de 35 millones de dosis disponibles para inocular a su población. Adicionalmente, el Gobierno lanzó un bono sostenible no garantizado por 1.500 millones de dólares a 32 años en Taiwán como parte de su programa de endeudamiento para este año. Dicho bono logró un rendimiento de 3,5% y una demanda de 2,3 veces lo ofrecido.

En el **mercado de renta variable**, Construcciones El Cóndor indicó que el Instituto Nacional de Vías (INVIAS) adjudicó a la compañía el módulo 1 de la Licitación No. LP-DT-061- 2020, el cual tiene como objetivo la “construcción, gestión predial, social, ambiental sostenible de las vías de acceso al proyecto túnel Guillermo Gaviria Echeverri Sector 01 (Túnel del Toyo) en el departamento de Antioquia. Dicho proyecto se incluye en el marco de la reactivación económica mediante el programa de obra pública “Vías para la legalidad y la reactivación visión 2030”. Finalmente, la compañía indicó que el valor del contrato de la adjudicación asciende a 418 mil millones de pesos y tiene un plazo de ejecución de 37 meses.












**A nivel local**, la SuperFinanciera de Colombia entregó los resultados del sistema financiero en el primer mes del año. En particular, las utilidades sumaron 3,7 billones de pesos en enero, lo que significó una reducción de -48,2% a/a (7,2 billones de pesos). Entre tanto, las entidades financieras alcanzaron 1,48 billones de pesos en utilidades, mientras que los fondos administrados con recursos de terceros sumaron 2,27 billones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 90 días por 4,5 billones de pesos y a 7 días por un billón de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 29</b>	18:30	JP	Tasa de desempleo	Feb	3,0%	2,9%
	5:00	EZ	Sentimiento económico	Mar	96	93,4
<b>Martes 30</b>	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Mar(f)	-10,8	-14,8
	8:00	GE	Inflación (m/m)	Mar (p)	0,5%	0,7%
	8:00	GE	Inflación (a/a)	Mar (p)	1,7%	1,3%
	10:00	US	Confianza del consumidor	Mar	96	91,3
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	15:00	AR	Índice de actividad económica mensual (a/a)	Ene	-3,0%	-2,2%
	16:00	CL	Decisión de política monetaria	Feb	0,5%	0,5%
	18:50	JP	Producción industrial	Feb	-1,2%	-1,0%
	20:00	CH	PMI compuesto	Mar	-	51,6
	20:00	CH	PMI manufacturero	Mar	51	50,6
<b>Miércoles 31</b>	1:00	UK	PIB (t/t)	4T20 (f)	1,0%	16,1%
	1:00	UK	PIB (a/a)	4T20 (f)	-7,8%	-8,7%
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Mar	6,0%	6,0%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Mar (p)	-	0,2%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Mar (p)	1,3%	0,9%
	8:00	BZ	Tasa de desempleo	Ene	-	13,9%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Feb	-	10,2%
	8:15	US	Reporte de empleo de ADP	Mar	550 mil	117 mil
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Feb	-2,6%	-2,8%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	22 mar	-0,122M	1,912M
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Feb	-	17,3%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Mar	-	52
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Mar	51	50,9
	<b>Jueves 1</b>		AR	Festivo Jueves Santo		
		MX	Festivo Jueves Santo			
		CO	Festivo Jueves Santo			
		PE	Festivo Jueves Santo			
1:00		GE	Ventas al por menor (m/m)	Feb	2,0%	-4,5%
1:00		GE	Ventas al por menor (a/a)	Feb	1,3%	-8,7%
2:55		GE	PMI manufacturero de Markit	Mar (f)	66,6	60,7
3:00		EZ	PMI manufacturero de Markit	Mar (f)	62,4	57,9
3:30		UK	PMI manufacturero de Markit	Mar	57,9	55,1
6:00		BZ	Producción industrial (m/m)	Feb	0,4%	0,4%
6:00		BZ	Producción industrial (a/a)	Feb	2,2%	2,0%
6:30		CL	Índice de actividad económica Imaec	Feb	-	-3,1%
7:30		US	Solicitudes de desempleo semanal (miles)	22-mar	-	736 mil
7:30		US	Solicitudes iniciales de desempleo (miles)	22 mar	690 mil	684 mil
8:00		BZ	PMI manufacturero de Markit	Mar	-	58,4
8:45		US	PMI manufacturero de Markit	Mar (f)	59	58,6
9:00		US	ISM manufacturero (puntos)	Mar	61,2	60,8
10:30	PE	Inflación (m/m)	Mar	-	-0,13%	
13:00	BZ	Balanza comercial USD	Ene	0,90B	1,2B	
<b>Viernes 2</b>		AR	Festivo Viernes Santo			
		MX	Festivo Viernes Santo			
		CO	Festivo Viernes Santo			
		PE	Festivo Viernes Santo			
		BZ	Festivo Viernes Santo			
		US	Festivo Viernes Santo			
		UK	Festivo Viernes Santo			
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Mar	-	379 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Mar	6,0%	6,2%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3441,9	
S&P 500	Puntos	3958,6	
Colcap	Puntos	1327,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3700,3	
Índice DXY	Puntos	93,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,1	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,72%	
Bunds 10 años		-0,30%	
TES 2024		4,43%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	136,6	
VIX	Puntos	19,6	

\* Cierres a las 8:21 am