

Marzo 02 de 2021

EL DESPERTADOR

El PMI manufacturero cayó a 50,2 en febrero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,05% d/d el Euro Stoxx 50 sube 0,67% d/d, y se ubica en 3.202,34 puntos a las 8:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,86% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,14% y 0,30%, situándose en 63,80 dpb y 60,82 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.634,43 pesos (+0,45% d/d). La **TRM para hoy es 3,622,36 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,06% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, el PMI manufacturero se ubicó en 58,6 puntos en febrero (ant: 59,2 puntos preliminar 58,5 puntos), debido principalmente a una desaceleración de los nuevos pedidos. Esta lectura refleja la interrupción en la cadena de suministro que llevó al aumento en el costo de los insumos, aunque los empresarios lograron trasladar parte de este costo al precio final, al mismo tiempo que creció el empleo en el sector. En contraste, el PMI manufacturero de ISM aumentó por encima de lo previsto a 60,8 en febrero (ant: 58,7 esp: 58,8).

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,4 pbs y se ubican en 1,450%.

En **Europa**, la estimación preliminar de la inflación en Alemania se ubicó por encima de lo esperado por el mercado al registrar una variación de 0,7% m/m en febrero (ant: 0,8% m/m esp: 0,5% m/m), mientras que en términos anuales el IPC creció 1,3% (ant: 1,0% a/a esp: 1,2% a/a). Adicionalmente, la tasa de desempleo ajustada estacionalmente se mantuvo estable en 6,0% en febrero, en línea con las proyecciones del mercado.

Por su parte, las ventas al por menor retrocedieron 4,5% m/m en enero (ant: -9,1% m/m revisado al alza desde -9,6% m/m esp: -0,3% m/m), viéndose fuertemente afectadas por las medidas de confinamiento que llevaron al cierre de varios negocios desde mediados de diciembre. Cabe resaltar que otra parte del resultado puede ser explicado por la eliminación de la disminución de la tarifa del IVA, que llevó a que los hogares anticiparan sus compras a finales del año pasado. Frente a los cierres, la Canciller Angela Merkel espera discutir las opciones de bloqueo y flexibilización con los líderes de los 16 Estados el miércoles. Un borrador del documento a ser discutido muestra que las restricciones a la movilidad podrían prolongarse hasta el 28 de marzo.

En los **mercados emergentes**, el PMI manufacturero de Brasil aumentó en febrero y se ubicó en 58,4 puntos (ant: 56,5 puntos) impulsado por el aumento de nuevas órdenes de compra y la recuperación del empleo en el sector. Por su parte la balanza comercial registró un superávit de 1.152 millones de dólares en febrero frente al déficit de 1.125 millones de dólares registrado en enero. Sin embargo, el superávit del último mes significó una reducción del 50,4% frente a febrero de 2020.

Por otro lado, en México el PMI manufacturero creció a 44,2 puntos en febrero (ant:43,0 puntos), pero continuó ubicándose por debajo del umbral de crecimiento, debido a la caída en los nuevos pedidos tanto en la economía doméstica como para exportación. Adicionalmente, el empleo se redujo por décimo tercer mes consecutivo vinculado con mayores despidos y con el cierre de negocios.

A nivel local, a pesar de que las cifras de confianza empresarial mostraron mejoras en el último mes, el PMI manufacturero calculado por Davivienda cayó y se ubicó en 50,2 puntos en febrero (ant: 53,3 puntos), debido a la reducción en el número de pedidos que desaceleró la producción. Con esta lectura el PMI se mantiene ligeramente por encima del umbral de crecimiento (50,0 puntos) y se frenan ocho meses de expansión del indicador.












Por otro lado, el BanRep dio a conocer que el 2020 cerró con un déficit de cuenta corriente de 9.083 millones de dólares (3,3% del PIB), lo que significó una reducción del déficit en 5.201 millones de dólares frente a 2019. De igual manera el BanRep presentó las cifras de remesas para el primer mes de 2021, las cuales registraron una variación de 9,62% a/a en enero alcanzando los 563,8 millones de dólares.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 34 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas transitorias a 364 días por 250 mil millones 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	3508,6	
S&P 500	Puntos	3901,8	
Colcap	Puntos	1355,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3630,3	
Índice DXY	Puntos	91,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,44%	
Bunds 10 años		-0,32%	
TES 2024		3,62%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	115,7	
VIX	Puntos	23,1	

* Cierres a las 8:09 am