

Febrero 26 de 2021

EL DESPERTADOR

Se extiende el periodo de emergencia sanitaria en el país

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,38% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,93% d/d, y se ubica en 3.143,35 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 3,99% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,67% y 2,49%, situándose en 65,76 dpb y 61,94 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.602,42 pesos (-0,12% d/d). La **TRM para hoy es 3,588,23 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,50% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,62% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En materia de vacunación contra el Covid-19, la farmacéutica estadounidense Moderna está lista para iniciar las pruebas de la vacuna desarrollada con el fin de prevenir el contagio de la cepa sudafricana, ante el temor de que las vacunas que están autorizadas no sean efectivas ante nuevas variantes.

En **EEUU**, el Senado dictaminó que la Cámara de Representantes no podrá incluir dentro del plan de estímulo fiscal de la administración de Biden por 1,9 billones de dólares la propuesta del incremento del salario mínimo a 15 dólares por hora. Frente a esto, el partido demócrata incluyendo al Presidente Joe Biden, se mostraron decepcionados pero advirtieron que seguirán trabajando con el Congreso para llegar a concluir el aumento del salario mínimo en el país.

La Secretaria del Tesoro, Janet Yellen emitió un comunicado en el que respalda la propuesta de una nueva asignación de los Derechos Especiales de Giro (DEG) del FMI hacia los países de ingresos medios y bajos. De igual manera expresó que la asignación de DEG puede aumentar la liquidez en estos países para facilitar la recuperación económica y mitigar los efectos de la pandemia. Otros países miembros del G-20 ya habían respaldado la propuesta que entrará en debate el viernes.

A nivel macroeconómico, las órdenes de bienes durables crecieron por encima de lo previsto en enero al registrar una variación de 3,4% m/m (ant: 1,2% m/m revisado al alza desde 0,5% m/m esp: 1,1% m/m), mientras que las órdenes de bienes durables excluyendo el transporte aumentaron 1,4% m/m en enero (ant: 1,7% m/m revisado al alza desde 1,1% esp: 0,7% m/m). Por su parte, la Agencia Nacional de Agentes Inmobiliarios dio a conocer que el índice calculado para las ventas pendientes de vivienda cayó 2,8% m/m en enero (ant: -0,3% m/m esp: 0,0% m/m), sin embargo, en comparación con el 2020 las ventas crecieron 13,0% a/a.

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,8 pbs y se ubican en 1,477%.

En **Japón**, según cifras preliminares, la producción industrial aumentó 4,2% m/m en enero (ant: -1,0% m/m esp: 4,0% m/m) gracias al incremento de la demanda global, lo que significó el primer repunte después de tres meses de variaciones negativas. En tanto, las ventas al por menor registraron una variación de -2,4% a/a en enero (ant. -0,2% a/a esp: -2,6% a/a) debido al menor gasto de los hogares producto de las medidas de confinamiento.

En **Europa**, ante el aumento global de los rendimientos de los bonos del gobierno que se está dando principalmente por mejores expectativas de crecimiento en EEUU, el Banco Central Europeo (BCE) aseguró que está haciendo una supervisión del tema pero que no espera intervenir aumentando la compra de bonos o fijando niveles específicos de rendimientos, debido a que estas acciones serían incompatibles con la senda de inflación y que en cierta medida el aumento del rendimiento de los bonos estaría mostrando mejores expectativas de inflación y que el estímulo del BCE está funcionando.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de México aumentó en enero y se ubicó en 4,5% (ant: 4,4%); después de seis meses de crecimiento a la baja y como consecuencia de las medidas de restricción a la movilidad impuestas en diferentes ciudades del país. Por su parte, la balanza comercial registró un déficit de 1,23 millones de dólares en enero, saldo que mostró un decrecimiento frente al mismo mes de 2020 (-2,48 millones de dólares), en la medida en que las exportaciones cerraron el primer mes del año con un saldo de 32,70 millones de dólares y las importaciones registraron una variación de -5,9% a/a, alcanzando los 33,94 millones de dólares.

Por otro lado, según cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística, la tasa de desempleo en Chile en el trimestre móvil a enero se ubicó en 10,2% (ant: 10,3%) mostrando que, a pesar de la disminución de los últimos meses de la tasa de desempleo, los efectos de la pandemia en el mercado laboral se siguen percibiendo.












A nivel local, el Presidente Iván Duque anunció la extensión del periodo de emergencia sanitaria por tres meses más hasta el 31 de mayo. Con este decreto se da continuación a las medidas de distanciamiento como la prohibición de eventos que generen aglomeraciones y el consumo de bebidas alcohólicas en espacio público. De igual manera, el Gobierno anunció la llegada de dos millones de vacunas contra el Covid-19 de la farmacéutica China, Sinovac para el próximo 7 de marzo, lo que facilitaría alcanzar la meta que tiene el Gobierno de concluir la primera fase del plan de vacunación antes del 20 de marzo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 4,5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	4:00	GE	Índice del clima de negocios Ifo	Feb	90,4	90,1
	2:00	UK	Tasa de desempleo	Dic	5,1%	5,0%
Martes 23	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Ene (f)	0,2%	0,3%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Ene (f)	0,9%	-0,3%
	10:00	US	Confianza del consumidor	Feb	89,6	89,3
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miercoles 24	6:00	MX	Tasa de desempleo	Ene	-	4,4%
	7:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Dic	1,2%	3,3%
	7:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Dic	5,6%	-5,1%
	10:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Ene	857	842
	10:00	CO	Subastas TES de 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
	10:30	US	Inventario de crudo AIE	19-feb		-1.204M
Jueves 25	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb	-15,5	-14,8
	7:00	MX	Pib (t/t)	4T20 (f)	3%	12,1%
	7:00	MX	Pib (a/a)	4T20 (f)	-4,5%	-8,6%
	8:30	US	Pib (t/t)	4T20(p)	4,1%	4,0%
	8:30	US	Órdenes de bienes durables	Ene	1,4%	0,5%
	8:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte	Ene	0,7%	1,1%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	15 feb	820.000	861.000
	10:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Ene	-0,10%	-0,3%
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Ene (p)	-1,5%	-1,0%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	Ene (p)	-	-4,2%
18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Ene	-0,4%	-0,2%	
Viernes 26	2:45	FR	Pib (t/t)	4T20 (f)	-1,3%	18,7%
	2:45	FR	Pib (a/a)	4T20 (f)	-	0,6%
	7:00	MX	Balanza comercial (USD)	Ene	4,600B	6,262B
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Ene	-	10,3%
	8:00	BZ	Tasa de desempleo	Dic	-	14,1%
	8:30	US	Ingreso personal (m/m)	Ene	8,0%	0,6%
	8:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Ene	1,3%	1,5%
	8:30	US	Inflación PCE (a/a)	Ene	-	1,3%
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Feb (f)	86,7	86,2
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Feb (f)	74	69,8
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Feb (f)	79,2	76,2
	11:00	CO	Tasa nacional de desempleo	Ene	-	13,4%
	11:00	CO	Tasa urbana de desempleo	Ene	-	15,6%
	15:00	CO	Reunión del BanRep	Feb	1,75%	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3509,1	
S&P 500	Puntos	3829,3	
Colcap	Puntos	1335,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3606,3	
Índice DXY	Puntos	90,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,48%	
Bunds 10 años		-0,26%	
TES 2024		3,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	116,3	
VIX	Puntos	29,4	

* Cierres a las 8:18 am