

Marzo 29 de 2021

## EL DESPERTADOR

### BanRep revisó el pronóstico de crecimiento a 5,2%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,52% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,26% d/d, y se ubica en 3.306,22 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró alza en 0,71% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,50% y 0,46%, situándose en 63,76 dpb y 60,69 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.702,25 pesos (+0,41% d/d). La **TRM para hoy es 3,665,41 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,05% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,36% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, el gasto del consumidor registró la mayor caída en 10 meses al contraerse 1,0% m/m en febrero (ant: 3,4% m/m revisado al alza desde 2,4% m/m esp: -0,7% m/m), por cuenta de la oleada de frío que afectó varias regiones del país contrarrestando el efecto positivo de la entrega de la segunda ronda de cheques del programa de estímulo fiscal. De igual manera, el ingreso personal afectado por el clima se contrajo 7,1% m/m en febrero (ant: 10,1% m/m esp: -7,3% m/m). Por su parte la inflación PCE mensual se ubicó en 0,2% en febrero (ant: 0,3% m/m) mientras que en términos anuales se aceleró a 1,6% (ant: 1,5% a/a).

Por otra parte, el índice de confianza del consumidor de la U. de Michigan en marzo se situó por encima de la estimación previa en 84,9 puntos (ant: 76,8 puntos preliminar: 83,0 puntos), alcanzando su nivel más alto en un año. Esta recuperación de la confianza se atribuyó principalmente a la implementación del plan de estímulo fiscal por 1,9 billones de dólares propuesto por Biden y al avance del plan de vacunación.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,2 pbs y se ubican en 1,658%.

El **Reino Unido** entrara hoy en la siguiente etapa de relajación de las medidas de confinamiento, después de las infecciones diarias por Covid-19 alcanzaran su nivel más bajo desde el otoño pasado. En esta etapa los ciudadanos podrán reunirse con hasta seis personas o dos hogares al aire libre.

En **mercados emergentes**, según el último reporte de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Argentina en febrero las importaciones aumentaron 16,4% a/a y alcanzaron los 3.713 millones de dólares, mientras que las exportaciones sumaron 4.775 millones de dólares, lo que se tradujo en un aumento de 9,1% a/a debido principalmente al aumento de las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario. Este resultado llevó a un superávit de la balanza comercial 1.062 millones de dólares en el segundo mes del año (ant: 1.068 millones de dólares).

En el **mercado de renta variable**, ISA anunció la aprobación del proyecto de venta de la totalidad de su participación accionaria en la compañía InterNexa, filial que hace parte de su negocio de Telecomunicaciones. Vale la pena recordar que dicho negocio representa el 2,4% del EBITDA consolidado del grupo. La decisión buscaría dirigir las inversiones de capital del grupo hacia alternativas con una mayor rentabilidad y eficiencia, focalizándose en los negocios que evidencian una relación riesgo-retorno más ajustada a su perfil de inversión. Finalmente, la compañía indicó que la transacción, que esperan culmine antes que finalice 2021, se realizaría en línea con lo establecido en la Ley 226 de 1995 y deberá atravesar varias instancias de aprobación ante el Gobierno.

A **nivel local**, la Junta Directiva del BanRep decidió por unanimidad mantener la tasa de intervención en 1,75%. Decisión que tuvo en cuenta una inflación anual hasta febrero de 1,56%, expectativas de inflación estables en un promedio de 2,7% y 3,1% para finales de 2021 y 2022 respectivamente, un pronóstico de crecimiento de 5,2% para 2021 (revisado al alza desde 4,5%), indicadores de mercado laboral aun débiles, además de las condiciones de liquidez y solvencia

favorables en el sistema financiero. De igual manera, la decisión de mantener la tasa estable se dio en gran medida por la confianza de que el Congreso apruebe el programa de ajuste fiscal que lleve a recuperar la senda sostenible de las finanzas públicas (Ver: BanRep deja tasa en 1,75% y mejora pronósticos en [Informe Semanal – Marzo 29 de 2021](#)).

Por otro lado, Ecopetrol aprobó el proyecto de distribución de las utilidades obtenidas en 2020, de las cuales la Asamblea General de Accionista dispone de 6,1 billones de pesos que serán repartidos de la siguiente manera: 5,37 billones de pesos para constituir la reserva ocasional, 698.983 millones de pesos para el pago de dividendos de los accionistas, 80.442 millones de pesos para el pago de dividendos a los accionistas minoritarios y 618.541 millones de pesos a la Nación. El pago del 100% de los dividendos se realizará el próximo 22 de abril.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 4 billones de pesos y a 30 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
	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
<b>Martes 30</b>	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
	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%
<b>Miércoles 31</b>	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
		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
<b>Jueves 1</b>	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
		AR	Festivo Viernes Santo			
		MX	Festivo Viernes Santo			
		CO	Festivo Viernes Santo			
		PE	Festivo Viernes Santo			
<b>Viernes 2</b>		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	3435,3	
S&P 500	Puntos	3974,5	
Colcap	Puntos	1314,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3705,0	
Índice DXY	Puntos	92,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,66%	
Bunds 10 años		-0,35%	
TES 2024		4,22%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	131,1	
VIX	Puntos	20,5	

\* Cierres a las 8:26 am