

Febrero 01 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Con una votación 5 a 2 se mantuvo la tasa de interés en 1,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,85% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,45% d/d, y se ubica en 3.119,90 puntos a las 8:04 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,55% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,13% d/d y 0,77% d/d, situándose en 55,66 dpb y 52,60 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.560,75 pesos (-0,19% d/d). La **TRM para hoy es 3,559,46 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,48% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,04% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para enero se ubicó en 79 puntos (ant: 79,2 puntos esp: 79,2 puntos). En particular, el índice de condiciones actuales registró una caída a 86,7 puntos (ant: 87,7 puntos), mientras que el índice de expectativas aumentó a 74 puntos (ant: 73,8 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pbs y se ubican en 1,074%.

En el **Reino Unido** el PMI manufacturero siguió desacelerándose en enero y se ubicó en 54,1 (ant: 57,5 esp: 52,9), debido a que la producción y los nuevos pedidos se redujeron, toda vez que las medidas de confinamiento interfirieron en las exportaciones y la llegada de suministros.

En **Europa**, se conoció el PMI manufacturero de la Zona Euro el cual se situó en 54,8 en enero (ant: 55,2 esp: 54,7), como resultado del nuevo y fuerte crecimiento de la producción y los pedidos, además del aumento en los problemas de suministro de insumos que han elevado el precio de las materias primas.

Por otro lado, la tasa de desempleo de la Zona Euro en diciembre se mantuvo estable en 8,3% m/m (esp: 8,3% m/m), con un aumento de 55 mil desempleados en este mes. De igual manera, la tasa de desempleo de la Unión Europea para diciembre se mantuvo estable en 7,5% m/m con un aumento de 67 mil desempleados.

Adicionalmente, la presidenta de la Comisión Europea, Ursula Von der Leyen, anunció este domingo que la farmacéutica AstraZeneca entregaría 9 millones de dosis adicionales a la UE en el primer trimestre de este año, además de adelantar una semana el cronograma de entregas de las vacunas.

Por su parte, el PMI manufacturero de **Alemania** en enero se mantuvo dentro de los márgenes positivos en 57,1 (ant: 58,3 esp: 57,0), gracias a que los nuevos pedidos aumentaron, aunque a un ritmo más lento del observado en meses anteriores.

Adicionalmente, las ventas al por menor en diciembre cayeron 9,6% m/m (ant: 1,1% m/m esp: -2,6% m/m) debido a que las medidas de confinamiento cerraron la mayoría de las tiendas y servicios desde mediados de diciembre. En términos anuales, las ventas al por menor crecieron 1,5% (ant: 5,0% a/a esp: 5,0% a/a), por debajo de lo esperado por el mercado.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de **Chile** dio a conocer el índice de actividad económica para diciembre, el cual registró una caída de 0,4% a/a (ant: 0,3% a/a), como consecuencia de las restricciones implementadas al comercio y a la movilidad para evitar nuevos contagios en la temporada de vacaciones de fin de año.

Por otro lado, en **China** el PMI manufacturero de Markit cayó a 51,5 puntos (ant: 53 puntos) debido al aumento de nuevos casos de Covid-19 en el país que afectaron la demanda del

mercado y la cadena de suministro. Este indicador coincide con el publicado por la Oficina Nacional de Estadística (ONE) el cual se situó en 51,3 puntos durante el mismo mes.

A **nivel local**, el DANE dio a conocer la tasa de desempleo para diciembre, la cual se ubicó en 13,4% m/m (ant: 13,3% m/m), mientras que la tasa de desempleo en las 13 ciudades principales fue de 15,6% m/m (ant: 15,4% m/m).

De esta forma, el 2020 cerró con una tasa de desempleo del 15,9% (2019: 10,5%). En tanto, la tasa de desempleo en las 13 ciudades principales cerró en 18,2% (2019: 11,2%). Durante el 2020, la actividad de comercio y reparación de vehículos registró la mayor reducción de la población ocupada (-474 mil personas), mientras que la rama de suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos registró el mayor incremento de población ocupada (+33 mil personas).

Por otro lado, en la sesión del viernes pasado la Junta Directiva del BanRep decidió por votación de 5 a 2, mantener la tasa de interés en 1,75%. Decisión que se tomó teniendo en cuenta la estabilidad de las expectativas de inflación para el 2021 y que el sistema financiero continúa presentando condiciones favorables de liquidez.











Adicionalmente, el Presidente Iván Duque anunció la adquisición de 10 millones de dosis de la vacuna desarrollada por Moderna y de 2,5 millones de dosis de la vacuna China, Sinovac, con las cuales el país alcanzó 61,5 millones de dosis para vacunar a 35 millones de colombianos este año. Tras este anuncio, el Presidente firmó el decreto por el cual se regula el Plan Nacional de Vacunación contra el Covid-19, esperando que su inicio sea el 20 de febrero y termine en 11 meses con la inmunidad de rebaño.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 8,8 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
		MX	Festivo - Día de la constitución		-	
	3:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Ene	51,5	51,5
	3:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Ene	57,0	57,0
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Ene (f)	54,7	54,7
	4:30	UK	PMI manufacturero	Ene	57,5	52,9
<b>Lunes 1</b>	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Dic	8,30%	8,30%
	6:30	CL	Actividad económica (a/a)	Dic	-	0,30%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Ene	-	61,5
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ene (f)	-	59,1
	10:00	US	ISM manufacturero (puntos)	Ene	60	60,7
	13:00	BZ	Balanza comercial (USD)	Ene	-2 B	-0,042 B
	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T20 (p)	-6,3%	-4,3%
	5:00	EZ	PIB (Q/Q)	4T20 (p)	-1,9%	12,5%
<b>Martes 2</b>	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-	1,2%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	2,8%
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Ene	-	42,4
	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Ene	49,5	47,0
	3:50	FR	PMI de servicios de Markit	Ene	49,1	46,5
	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ene	46,8	46,8
	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ene	50,8	50,8
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ene (f)	47,5	47,5
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ene (f)	45,0	45,0
<b>Miercoles 3</b>	4:30	UK	PMI compuesto	Ene	50,4	40,6
	4:30	UK	PMI servicios	Ene	49,4	38,8
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Ene	0,1%	-0,3%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Ene	-	51,1
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Ene	-	53,5
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Ene (f)	-	58,0
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Ene (f)	-	57,5
	10:30	PE	Inflación (m/m)	Ene	-	0,05%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Dic	0,8%	-6,1%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Dic	-0,1%	-2,9%
	7:00	UK	Tasa de referencia BoE	Feb	0,10%	0,10%
<b>Jueves 4</b>	8:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	25 ene	830 mil	847 mil
	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Dic	1,8%	1,0%
	10:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Dic	-	0,8%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Dic	-	-14,1%
	2:45	FR	Importaciones EUR	Dic	-	42,85 B
	2:45	FR	Exportaciones EUR	Dic	-	39,29 B
	2:45	FR	Balanza comercial EUR	Dic	-	-3,56 B
<b>Viernes 5</b>	8:30	US	Tasa de desempleo	Ene	6,7%	6,7%
	8:30	US	Balanza comercial USD	Dic	-67,4 B	-68,1 B
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Ene	0,47%	0,38%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Ene	1,59%	1,61%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3505,3	
S&P 500	Puntos	3714,2	
Colcap	Puntos	1348,1	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3555,5	
Índice DXY	Puntos	90,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	52,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,07%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		3,16%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	112,8	
VIX	Puntos	31,0	

\* Cierres a las 8:10 am