

Marzo 01 de 2021

## EL DESPERTADOR

### La tasa de desempleo aumentó y se ubicó en 17,3% en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 1,03% d/d el Euro Stoxx 50 sube 1,23% d/d, y se ubica en 3.162,84 puntos a las 8:05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,41% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,29% y 1,28%, situándose en 65,26 dpb y 62,28 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.628,50 pesos (-0,44% d/d). La **TRM para hoy es 3,624,39 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,22% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,04% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, la Cámara de Representantes, de mayoría demócrata, aprobó con una votación de 219 contra 212 el paquete de estímulo fiscal por 1,9 billones de dólares que había propuesto la administración de Biden. Con esta votación el proyecto fue enviado al Senado donde espera ser aprobado a través de la figura legislativa de "reconciliación". Mientras tanto, el expresidente Donald Trump, avanza en posicionarse como el líder del partido republicano cuando en su primera aparición pública después de salir de la Casa Blanca dejó en claro que no espera culminar su carrera política.

Por otro lado, el Gobierno autorizó el uso de emergencia de la vacuna de una sola dosis contra el Covid-19 de la empresa Jhonson & Jhonson, después de que un estudio global mostrará una efectividad del 66% en la prevención de casos moderados a graves y una efectividad del 100% en la prevención de la hospitalización y muerte debido al virus. Esta decisión aumenta la disponibilidad de vacunas en el país agilizando el plan de vacunación y abre la puerta a otros países para aprobar el uso de esta vacuna.

A nivel macroeconómico, el ingreso personal se recuperó de manera notable al registrar una variación de 10,0% m/m en enero (ant: 0,6% m/m esp: 9,5% m/m), debido en gran parte a las transferencias realizadas por el Gobierno en materia de ayudas en la emergencia por el Covid-19. Por su parte, el gasto del consumidor aumentó 2,4% m/m en enero (ant: -,0,2% m/m esp: 2,5% m/m), después de dos meses de crecimiento a la baja.

Adicionalmente, tanto la inflación PCE como la inflación núcleo PCE registraron una variación de 0,3% m/m en enero (ant: 0,4% m/m y 0,3 m/m, respectivamente). De igual manera las dos medidas de inflación registraron una variación anual de 1,5%, manteniendo la inflación por debajo de la meta de la FED.

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 1,446%.

En **Japón**, el PMI manufacturero alcanzó el punto más alto desde que inicio la pandemia al ubicarse en 51,4 en febrero (ant: 49,8 esp: 50,6) como resultado de la mayor demanda de pedidos y el aumento de la producción.

En el **Reino Unido**, el PMI manufacturero de febrero aumentó a 55,1 (ant: 54,1 preliminar: 54,9). Sin embargo, gran parte de la lectura refleja el aumento de los plazos de entrega y de los costos ya que, a pesar del repunte en la demanda, las medidas de confinamiento y las complicaciones del Brexit limitaron el crecimiento de las exportaciones y la capacidad de respuesta de las fábricas.

En **Europa**, el PMI manufacturero de la Zona Euro aumento por encima de la primera revisión y se ubicó en 57,9 en febrero (ant: 54,8 preliminar: 57,7) gracias al aumento de la demanda que impulso la producción de las fábricas, de igual manera las medidas de confinamiento que interrumpieron las cadenas de suministro afectaron la oferta de materias primas obligando a los proveedores a subir los precios.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de Brasil tuvo una leve recuperación y se ubicó en 13,9% durante el último trimestre móvil del año (ant: 14,1% esp: 13,9%). Sin embargo, según cifras del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) en el 2020 la tasa promedio de desempleo fue de 13,5% (2019: 11,9%), la cifra más alta desde que se tienen registros.

En Chile, la actividad económica registró una contracción de 3,1% a/a en enero (ant: -0,4% a/a) como consecuencia del aumento de casos de Covid-19 y la ampliación de medidas de restricción a la movilidad que afectaron al sector servicios y la producción de bienes.

Por su parte, el PMI manufacturero de China continuó su descenso en febrero y se ubicó en 50,9 (ant: 51,5 esp: 51,5) debido principalmente a la reducción de los pedidos de exportación y en parte a las vacaciones del Año Nuevo Lunar, cuando los trabajadores regresan a sus lugares de origen.

**A nivel local**, el DANE informó que la tasa de desempleo se ubicó en 17,3% en enero, lo que significó un aumento de 4,3 pbs frente al mismo mes en 2020 cuando la tasa se ubicó en 13,0%. Asimismo, el número de ocupados se redujo 7,3% a/a en el primer mes del año alcanzando las 19,9 millones de personas. Por su parte, en las 13 ciudades principales y áreas metropolitanas del país la tasa de desempleo en enero aumentó 6,6 pbs en comparación con el mismo mes del año pasado y se ubicó en 19,5%.












En materia de vacunación, el día de hoy llegaron al país 117 mil dosis de Pfizer adquiridas a través del mecanismo de distribución equitativa de las vacunas Covax, con lo cual Colombia se convertiría en el segundo país del mundo en recibir vacunas de este mecanismo y el primero en América en hacerlo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 5 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
Lunes 1	1:00	PE	Inflación (m/m)	Feb	-	0,74%
	3:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Feb	54,5	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3551,4	
S&P 500	Puntos	3811,2	
Colcap	Puntos	1359,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3627,4	
Índice DXY	Puntos	91,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,45%	
Bunds 10 años		-0,31%	
TES 2024		3,66%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	124,9	
VIX	Puntos	25,1	

\* Cierres a las 8:09 am