

Marzo 11 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Se aprobó el paquete de estímulo fiscal de Biden en EEUU

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,35% d/d el Euro Stoxx 50 cae 0,04% d/d, y se ubica en 3.269,23 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,60% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,40% y 1,37%, situándose en 68,85 dpb y 65,33 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.527,95 pesos (-0,52% d/d). La **TRM para hoy es 3,561,91 pesos** Por otra parte, el euro se aprecia 0,33% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,26% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, la Cámara de Representantes con una votación de 220 contra 211 aprobó finalmente el paquete de estímulo fiscal propuesto por la administración de Biden. Este paquete alcanza la suma de 1,9 billones de dólares y contempla pagos directos por 1.400 dólares a los ciudadanos, transferencias a gobiernos estatales y locales, nuevos subsidios de seguro médico y créditos fiscales para hijos, un plan de financiación para la lucha contra el covid-19 y la extensión de los subsidios de desempleo suplementarios hasta septiembre. Con esta decisión de la Cámara solo resta que el Presidente firme la ley.

A nivel macroeconómico, el índice de precios al consumidor registró una variación de 0,4% m/m en febrero (ant: 0,3% m/m esp: 0,4% m/m) impulsada por el aumento en los costos de la gasolina (6,4% m/m) y de la electricidad (0,7% m/m) que pudieron verse afectados por las heladas que aumentaron la demanda de calor, principalmente en Texas. De manera que la inflación anual se ubicó en 1,7% en febrero (ant: 1,4% a/a esp: 1,7% a/a), en línea con lo previsto. Por su parte, las solicitudes iniciales de desempleo disminuyeron a 712 mil durante la última semana (ant: 754 mil esp: 725 mil).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,5 pbs y se ubican en 1,495% a la espera de las subastas que se realizarán hoy por 24 mil millones de dólares en bonos a 30 años y letras de 4 semanas por 30 mil millones de dólares y en letras de ocho semanas por 35 mil millones de dólares.

En **Europa**, el Consejo de Gobierno del BCE decidió mantener la tasa de interés en el rango de 0,00% - 0,25%, mientras que la tasa de facilidad de depósito se mantuvo en -0,50%. El BCE espera mantener estos tipos de interés o incluso reducirlos hasta que se observe una convergencia a la senda de inflación cercana al 2%. De igual manera se decidió mantener tanto las compras netas de activos en 20 billones de euros mensuales, como las del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) por 1,850 billones de euros al menos hasta marzo de 2022, adicionalmente el Consejo Europeo espera que el ritmo de compras del PEPP durante el próximo trimestre sea significativamente más alto que en los primeros meses del año.

En los **mercados emergentes**, la inflación en Brasil aumentó por encima de lo esperado y se ubicó en 0,86% m/m en febrero (ant: 0,25% m/m esp: 0,72% m/m), debido al aumento en los costos de la educación (2,48%) y del transporte (2,28%). En contraste, los costos del rubro de comunicación registraron una caída del 0,13%. De este modo, la inflación anual se aceleró 5,20% en febrero (ant: 4,56% a/a esp: 5,06% a/a).

En materia de vacunación, un estudio preliminar realizado en Brasil indica que la vacuna contra el Covid-19 fabricada por la empresa Sinovac es eficaz para prevenir el contagio de la variante P1 de Brasil. Por su parte, Chile se convirtió en el país que más rápido esta administrando la vacuna en el mundo después de que se conociera que en promedio se administran 1,08 dosis diarias por cada 100 habitantes. De esta manera Chile superó a Israel, país que ha mantenido un ritmo de vacunación acelerado

Por otro lado, el día de hoy se conocerá la decisión de política monetaria del Banco Central de la Reserva de Perú. Cabe recordar que en la última reunión se mantuvo la tasa de interés en 0,25% argumentando mantener una política monetaria expansiva.

**A nivel local**, la calificadora Moody`s anunció que revisará la calificación a finales de este año o a principios de 2022, cabe recordar que tras la última revisión el país mantiene el grado de inversión con una calificación Baa2 con perspectiva negativa. Ahora bien, frente a lo presentado en el Plan Financiero 2021 la calificadora dijo que las nuevas proyecciones de déficit, deuda y crecimiento muestran un deterioro de las métricas del país y que la reforma fiscal que se debatirá en los próximos meses es de gran importancia para la trayectoria de las métricas, para reducir el déficit y para la calificación crediticia.

Por otro lado, el Ministerio de Salud anunció que la farmacéutica Pfizer confirmó la llegada de dos millones de dosis durante el mes de abril. Estas dosis se suman al lote de 100 mil vacunas que llegaron el día de ayer y con las cuales se comenzó la administración de la segunda dosis a las primeras personas vacunadas en el territorio nacional.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 361 días por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a un día por 4 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 8</b>	2:00	GE	Producción industrial (m/m)	Ene	0,2%	0,0%
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Feb	-	0,7%
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Feb	-	38,4
	10:00	US	Ventas al por mayor (m/m)	Ene	0,5%	1,2%
	18:00	PE	Balanza comercial	Ene	-	1.080
	18:50	JP	PIB (a/a)	4T20	12,8%	12,7%
<b>Martes 9</b>	2:00	GE	Exportaciones (m/m)	Ene	-	0,1%
	2:00	GE	Importaciones (m/m)	Ene	-	-0,1%
	2:00	GE	Balanza comercial EUR	Ene	-	16,1B
	5:00	EZ	PIB (t/t)	4T20 (f)	-0,6%	-0,6%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T20 (f)	-4,4%	-5,0%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Feb	0,78%	0,86%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Feb	1,0%	1,0%
<b>Miércoles 10</b>	20:30	CH	Inflación (a/a)	Feb	-0,4%	-0,3%
	2:45	FR	Producción industrial (m/m)	Ene	0,5%	-0,8%
	8:30	US	Inflación (m/m)	Feb	0,4%	0,3%
	8:30	US	Inflación (a/a)	Feb	1,6%	1,4%
	10:00	CO	Subastas TES de 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
<b>Jueves 11</b>	10:30	US	Inventarios de crudo AIE	1 Mar	-	21,563M
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	Feb	0,31%	0,25%
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	Feb	4,61%	4,56%
	7:45	EZ	Decisión de política monetaria	Mar	-	-
	8:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo (miles)	1 Mar	-	745
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Ene	6,500M	6,646M
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Feb	-	4,0%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Feb	-	38,5%
<b>Viernes 12</b>	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Mar	-	0,25%
	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Ene	0,5%	0,2%
	2:00	UK	Producción industrial (a/a)	Ene	-3,8%	-3,3%
	2:00	UK	PIB (m/m)	4T20	-	-2,6%
	2:00	UK	PIB (a/a)	4T20	-	-7,8%
	2:00	GE	Inflación (m/m)	Feb	0,8%	0,7%
	2:00	GE	Inflación (a/a)	Feb	1,0%	1,3%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Ene	0,1%	-1,6%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Ene	-2,7%	-0,8%
	7:00	BZ	Actividad económica	Ene	-	0,6%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Ene	-0,5%	-6,1%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Ene	6,0%	1,2%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Ene	-	0,1%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Ene	-2,2%	-2,1%
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Mar (p)	-	86,2
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Mar (p)	75,7	70,7
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Mar (p)	78,5	76,8

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3436,8	
S&P 500	Puntos	3898,8	
Colcap	Puntos	1347,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3532,2	
Índice DXY	Puntos	91,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	65,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,50%	
Bunds 10 años		-0,35%	
TES 2024		3,71%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	119,2	
VIX	Puntos	22,3	

\* Cierres a las 8:13 am