{fiduprevisora}

Comprometidos con lo que más valoras

Resumen Económico Semanal
29 de marzo al 02 de abril
2021

El emprendimiento es de todos
Minhacienda

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Biden presenta un nuevo paquete de infraestructura y recuperación económica
- Datos de empleo en EEUU continúan la senda de recuperación

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Datos de empleo en febrero siguen mostrando un panorama desafiante

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Biden presenta un nuevo paquete de infraestructura y recuperación económica

Pese a haber sido una semana corta, los inversionistas siguieron muy de cerca la presentación del miércoles de Biden con relación al plan inicial de inversión por cerca de 2 billones de dólares, el cual cuenta con unos ejes de inversión en infraestructura, energías limpias y componentes sociales, todo esto distribuido en aumentos de las tasas impositivas de las empresas (del 21% al 28%) y gasto por cerca de 8 años.

Dentro de la propuesta se resalta la inversión de USD$621,000 millones en infraestructura, USD$400,000 millones en cuidado de estadounidenses, USD$300,000 millones en mejoras de infraestructura de agua potable, acceso de banda ancha y redes eléctricas, USD$300,000 millones en construcción y USD$580,000 millones en desarrollo de capacitación laboral.

Este paquete, sumado al recientemente aprobado por 1.9 billones de dólares, aunque representa uno de los estímulos más ambiciosos de cara a la recuperación económica pospandémia de Estados Unidos, han surgido numerosas críticas alrededor de este último, especialmente en el aspecto relacionado a el aumento de impuestos a las empresas, por lo que, si bien su anuncio sin duda apoyaría las expectativas de recuperación en términos de crecimiento económico, aún queda un largo camino por recorrer con relación a la aprobación y consolidación del mismo.

Datos de empleo en EEUU continúan la senda de recuperación

En EEUU, con el pasar de las semanas las cifras de vacunación alcanzan cifras récord que están acordes con el plan de vacunación del gobierno norteamericano de alcanzar la inmunización total al cierre del 2021, lo anterior surge en línea con los datos de empleo de EEUU que esta semana fueron el principal foco de atención en materia de publicaciones; de acuerdo con el Departamento de Trabajo de EEUU, durante marzo se crearon 916,000 puestos de trabajo, mientras que la tasa de desempleo continuó descendiendo hasta el 6.0%, superando de esta manera las expectativas de los analistas que esperaban en promedio 660,000 nuevos puestos de trabajo. Con respecto a los sectores que impulsaron este crecimiento se destaca hotelería y ocio (280,000 puestos), contrataciones gubernamentales (136,000 puestos) y construcción con (110,000 puestos). De esta forma, marzo se consolida con una mayor rapidez en la creación de nóminas desde agosto de 2020. Las expectativas del mercado laboral son positivas y seguirán mejorando tras la presentación del paquete de infraestructura de Biden, no obstante, aún faltan crear alrededor de 7.9 millones de empleos para conseguir los niveles de febrero de 2020.

Por otro lado, el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) reveló el índice de actividad de EEUU, el cual consiguió su mejor ritmo de expansión desde diciembre de 1983, al ascender a 64.7pts desde 60.8pts en febrero. Con este resultado, la economía completa diez meses en expansión, no obstante, se resalta que los precios pagados por los fabricantes se han mantenido en los niveles más elevados desde el 2008. Así mismo, se señaló que gracias a la sólida demanda que se ha presentado, el sector manufacturero contrató nuevos trabajadores en marzo, lo que impulso el ISM de empleo manufacturero hasta 59.6, lo que representa el nivel más alto desde el 2018.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Datos de empleo en febrero siguen mostrando un panorama desafiante

Tras una semana corta producto de las festividades el DANE publicó la tasa de desempleo correspondiente al mes de febrero, la cual en el total nacional se ubicó en 15.9%, mientras que en las principales ciudades fue del 18.1%. Con relación a la población ocupada, para febrero se dio una disminución de -1.2 millones de personas (A/A), al mismo tiempo que los desocupados y los inactivos crecieron en 886,000 y 801,000 personas (A/A) respectivamente, esto en el caso de los desocupados representa el aumento más bajo desde el inicio de la pandemia.

En términos sectoriales, en febrero las actividades relacionadas con 'Actividades artísticas y entretenimiento' y 'Administración Pública y defensa, educación y atención a la salud humanitaria' explicaron cerca del 40% de la disminución de la población ocupada; Para el caso del segundo grupo de actividades, vale la pena señalar que se presentó un efecto estacional muy puntual, relacionado particularmente con una menor dinámica de contratación del sector educativo por el inicio del calendario A en las instituciones de educación preescolar, primaria y secundaria, que a raíz de la pandemia contrataron una menor cantidad de personas respecto al 2020; así mismo, también se destaca una disminución de la población ocupada en actividades relacionadas con el cuidado de adultos mayores y menores que explica el desempeño del sector de salud.

En contraste los únicos segmentos que lograron un balance positivo fueron las actividades relacionadas con 'Comercio y reparación de vehículos' e 'Información y comunicaciones' que contribuyeron positivamente y aumentaron cerca de 39,000 personas frente a febrero de 2020. Aquí destacándose un poco el efecto de las menores restricciones de movilidad durante el mes.

Los resultados de febrero continúan asentando lo que ha representado los efectos de la pandemia en el mercado laboral local, el cual ha sido sin duda uno de los frentes más afectados en materia social y económica. No obstante, en línea con lo esperado, los mayores índices de movilidad siguen reflejando la contribución positiva de las medidas de reactivación. Si bien el dato resultó levemente inferior en 0.2% frente a los datos de enero (serie desestacionalizada), los efectos sobre las brechas de género y la informalidad siguen siendo los mayores obstáculos del escenario de recuperación.

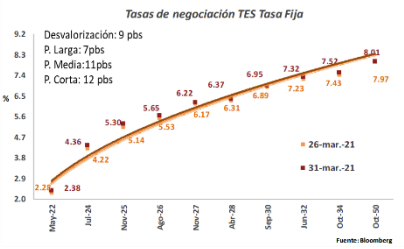
En los mercados…

La euforia de los mercados accionarios de las últimas semanas se siguió consolidando tras la presentación del paquete de infraestructura por parte de Biden, lo que a su vez permitió que el inicio de abril diera continuidad a las cotizaciones en máximos alrededor del mundo. Adicionalmente, otra señal que podría representar la continuidad de esta tendencia por el resto de abril es la caída del VIX a niveles prepandémicos. En lo que respecta a los datos de empleo, aunque fueron positivos, su publicación se dio en el viernes santo, por lo que los mercados se encontraban cerrados, de esta manera se esperaría algo de optimismo para el inicio de la semana del 5 de abril. Con respecto al mercado de renta fija, que ha ganado gran protagonismo durante los últimos meses, presentó algo de corrección frente a los niveles máximos de 1.77% logrados durante el comienzo de la semana. Finalmente, los índices accionarios norteamericanos, registraron alzas durante la semana lideradas por el NASDAQ con 2.60%, S&P500 1.14% y Dow Jones 0.24%.

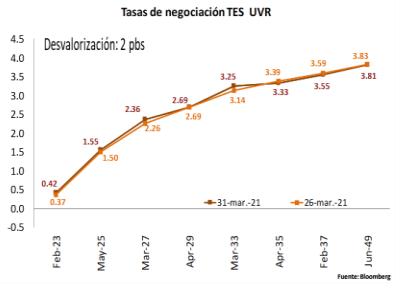
Según la agenda económica, el comportamiento de los mercados estaría influenciado por la publicación de las actas de la última reunión de la FED y nuevamente declaraciones de Powell el próximo jueves. Así mismo, será relevante el inicio de la jornada de publicaciones de resultados corporativos del primer trimestre.

En Colombia…

En Colombia, la dinámica del mercado de deuda pública local estuvo influenciado por las caídas que se dieron particularmente en el precio del petróleo, lo que a su vez condujo a que se mantuviera la desvalorización generalizada durante la semana.



La curva de TES TF presentó algo de aplanamiento durante la semana, que llevó a que las referencias de corto plazo fueran las más afectadas con una desvalorización de 12pbs, seguidas por la parte medida con 11pbs y la parte larga con 7pbs. Con respecto a los TES UVR se desvalorizaron en promedio 2pbs en toda la curva, no obstante, los títulos con vencimiento en Abr-35 se valorizaron 6pbs.



Para la próxima semana, será relevante la publicación del dato de inflación de marzo el lunes, y la radicación de la reforma tributaria en el congreso.

La dinámica del dólar a nivel global explicada a través del DXY fue de fortalecimeinto al crecer 0.50%. Sin embargo, este efecto no se trasmitió a las monedas de la región que recuperaron terreno frente a la moneda norteamericana, el Real Brasilero (BRL) se valorizó 2.14%, seguido por el Peso Chileno (CLP) 1.46% y el Peso Colombiano (COP) 0.76% que cerró la seman en $3,661.

Esta semana, para el COP actúan como niveles de resistencia $3,685 y $3,730 y como soporte $3,660 y $3,620.

La semana que viene…

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 05 de abril	CHINA	Festividad
	JAPÓN	PMI del sector servicios (Mar)
	EEUU	PMI compuesto de Markit (Mar)
		Índice ISM de empleo en el sector manufacturero (Mar)
		PMI no manufacturero del ISM (Mar)
Martes, 06 de abril	JAPÓN	Gasto de los hogares (Feb)
	ZONA EURO	Tasa de desempleo en la zona euro (Feb)
Miércoles, 07 de abril	ZONA EURO	PMI compuesto de Markit en la zona euro (Mar)
	EEUU	Balanza comercial (Feb)
		Actas de la reunión del FOMC
Jueves, 08 de abril	ZONA EURO	Comunicado del BCE sobre política monetaria
	EEUU	Declaraciones Powell, presidente de la Fed
Viernes, 09 de abril	CHINA	IPC (Mar)
	EEUU	IPP (Mar)

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 05 de abril	COLOMBIA	Inflación (Mar) – 0.40
Martes, 06 de abril		Exportaciones (Feb)
Jueves, 08 de abril		Encuesta de Opinión del Consumidor (Mar)

Mercados al 31 de marzo de 2021

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	0.16	1	2	4	-9
TREASURY 10 AÑOS	1.74	4	6	83	107
TREASURY 30 AÑOS	2.41	4	3	77	109
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	-0.29	-1	6	28	18
B. FRANCES 10 AÑOS	-0.05	0	6	29	-3
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	6.84	-3	7	131	-23
BRASIL 10 AÑOS	9.28	2	3	237	67

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
4-May-22	2.38	-6	10	22	-272
24-Jul-24	4.36	-7	15	91	-168
26-Nov-25	5.30	-8	16	125	-161
26-Aug-26	5.65	-11	12	130	-135
3-Nov-27	6.22	-13	5	151	-88
28-Apr-28	6.37	-13	6	153	-63
18-Sep-30	6.95	-10	6	156	-25
30-Jun-32	7.32	-10	9	157	12
18-Oct-34	7.52	-8	9	157	22
26-Oct-50	8.01	-14	4	138	
TES UVR					
23-Feb-23	0.42	-12	6	-2	-208
7-May-25	1.55	5	5	74	-85
17-Mar-27	2.36	10	10	106	-54
25-Mar-33	3.25	0	11	82	15
4-Apr-35	3.33	-6	-6	77	23
25-Feb-37	3.55	5	-4	89	65
16-Jun-49	3.81	-8	-2	66	-6
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
21-May-24	1.66	-5	-2	47	-253
15-Mar-29	3.15	-2	5	81	-102
18-Sep-37	4.55	-4	-1	91	-63

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	3,972.89	0.36%	-0.04%	5.77%	53.71%
NASDAQ	13,246.87	1.53%	0.82%	2.78%	72.04%
DOW JONES	32,981.55	-0.26%	-0.28%	7.76%	50.48%
EUROPA					
DAX	15,008.34	0.00%	1.76%	9.40%	51.05%
CAC 40	6,067.23	-0.34%	1.31%	9.29%	38.01%
IBEX 35	8,580.00	-0.18%	0.96%	6.27%	26.45%
FTSE MIB	24,648.56	0.05%	1.05%	10.87%	44.56%
ASIA					
NIKKEI	29,178.80	-0.87%	0.01%	6.32%	54.25%
CSI 300	5,048.36	-0.91%	0.21%	-3.13%	36.95%
HANG SENG	28,378.35	-0.70%	0.15%	4.21%	20.23%
REGIÓN					
BOVESPA	116,633.70	-0.19%	1.61%	-2.00%	59.73%
MEXBOL	47,246.26	-1.38%	-0.28%	7.21%	36.73%
COLCAP	1,316.81	-0.79%	0.18%	-8.42%	17.17%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	93.23	-0.07%	0.50%	3.66%	-5.87%
EURO	1.17	0.11%	-0.54%	-3.98%	6.34%
YUAN	6.55	-0.29%	0.18%	0.39%	-7.48%
YEN	110.72	0.33%	0.99%	7.23%	2.96%
MXN	20.43	-0.73%	-0.73%	2.60%	-13.69%
CLP	719.04	-1.54%	-1.46%	1.02%	-15.92%
BRL	5.63	-2.47%	-2.14%	8.37%	8.22%
COP	3,661.70	-1.85%	-0.76%	7.00%	-9.85%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	59.16	-2.32%	-2.97%	21.93%	188.87%
BRENT	63.54	-0.94%	-1.60%	22.66%	179.42%
ORO	1,707.71	1.33%	-1.43%	-10.04%	8.28%
COBRE	8,787.75	0.20%	-2.00%	13.40%	77.93%
CAFÉ	123.50	0.73%	-3.89%	-5.11%	-0.64%

FUENTE: Bloomberg

Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

Sandra Milena Blanco Alfonso

sblanco@fiduprevisora.com.co

Ext. 4175

Gabriel Fernando Granados Álvarez

ggranados@fiduprevisora.com.co

Ext. 4184

"Este informe es realizado por la Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados de la FIDUPREVISORA S.A. y en ningún caso debe considerarse o interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de la Entidad para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario, donde los valores tasas de interés y demás datos de carácter financiero y económico que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones con la fiduciaria o con terceros. En adición, la información registrada no vincula la posición de la Entidad, pues representa la perspectiva de los analistas y por lo tanto la exonera de responsabilidad alguna, en el sentido que no es responsable por el contenido y veracidad de la información publicada, dado que la misma se obtiene de fuentes externas."

Las obligaciones de la sociedad administradora de los fondos de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza.

La inversión en los fondos de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 o a las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"

"Defensoría del Consumidor Financiero: Dr. JOSÉ FEDERICO USTÁRIZ GÓNZALEZ. Carrera 11 A No 96-51 - Oficina 203, Edificio Oficity en la ciudad de Bogotá D.C. PBX 6108161 / 6108164, Fax: Ext. 500. E-mail: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com de 8:00 am - 6:00 pm, lunes a viernes en jornada continua". Las funciones del Defensor del Consumidor son: Dar trámite a las quejas contra las entidades vigiladas en forma objetiva y gratuita. Ser vocero de los consumidores financieros ante la institución. Usted puede formular sus quejas contra la entidad con destino al Defensor del Consumidor en cualquiera agencia, sucursal, oficina de corresponsalía u oficina de atención al público de la entidad, asimismo tiene la posibilidad de dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule recomendaciones y propuestas en aquellos aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones entre la Fiduciaria y sus Consumidores. Para la presentación de quejas ante el Defensor del Consumidor no se exige ninguna formalidad, se sugiere que la misma contenga como mínimo los siguientes datos del reclamante: 1. Nombres y apellidos completos 2. Identificación 3. Domicilio (dirección y ciudad) 4. Descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados. De igual forma puede hacer uso del App "Defensoría del Consumidor Financiero" disponible para su descarga desde cualquier Smartphone, por Play Store o por App Store.