

# Actualización Macro Semanal

## Marzo 29 al 2 Abril



## Palabras clave

Tercera Ola      Vacunación

# Reactivación

Crecimiento      Reforma Fiscal

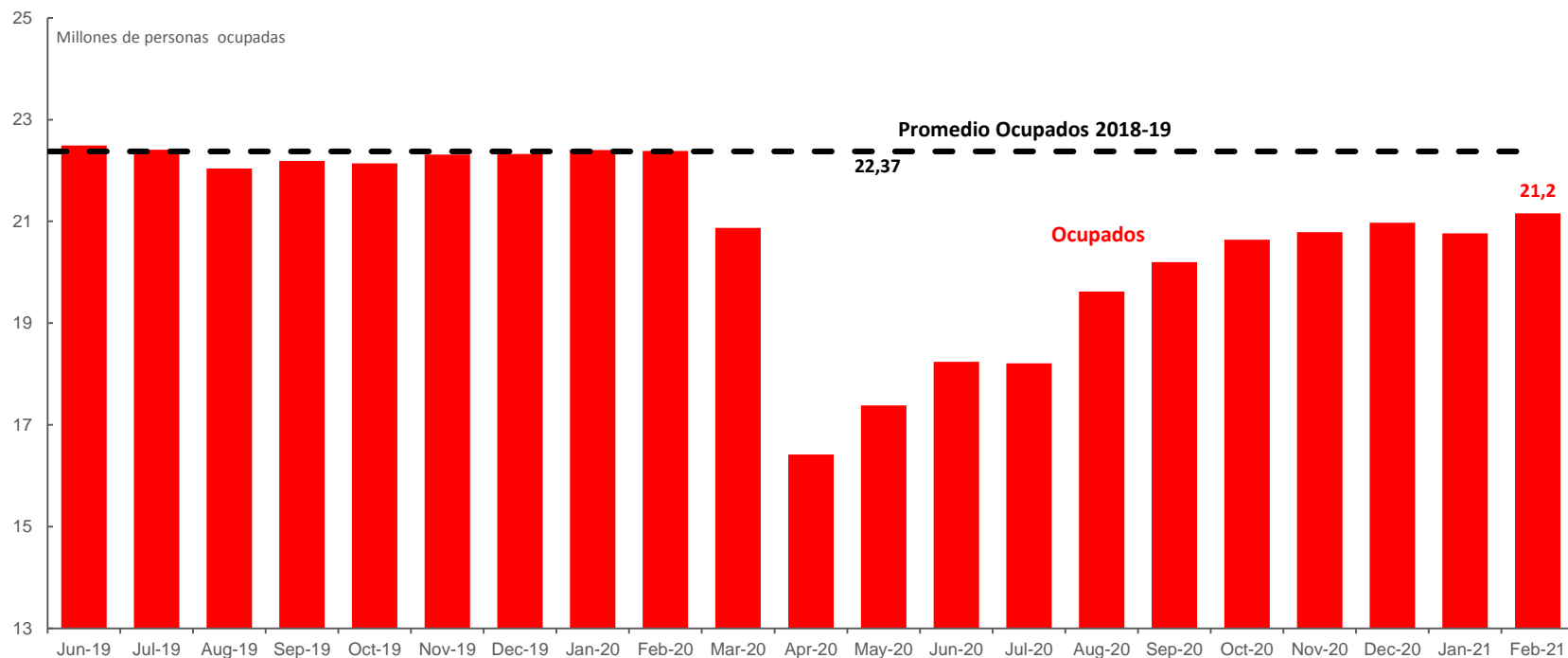
Confianza      Tasas internacionales

Volatilidad

# Gráfico de la semana:

En febrero Colombia volvió a la tendencia de recuperación de empleo interrumpida en enero por las restricciones implementadas en las principales ciudades del país. Aún así, se registra una caída de 1,2 millones de ocupados frente a la situación previa a la pandemia. Las áreas urbanas son las más afectadas por la pérdida en puestos de trabajo.

## Evolución del empleo en Colombia



# Global

**Durante la semana los mercados concluyeron con avances pese a la volatilidad permanente** • La creación de empleo en Estados Unidos se comportó mejor de lo esperado • Varios países incrementaron sus restricciones ante el avance de la tercera ola de contagios de Covid-19 • El Presidente estadounidense presentó su plan de infraestructura por USD 2 billones para los próximos 10 años. • El Fondo Monetario Internacional dijo que probablemente revisará al alza su perspectiva de crecimiento global.

## Avance del Covid-19

- Alemania suspendió el uso de la vacuna de AstraZeneca en adultos mayores de 60 años, por encontrar evidencia de efectos adversos en la coagulación
- La Directora de los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades en EEUU alertó que si bien la vacunación va bien, los contagios y las hospitalizaciones están creciendo.

### Lo bueno...

- En EEUU la vacunación se sigue acelerando.

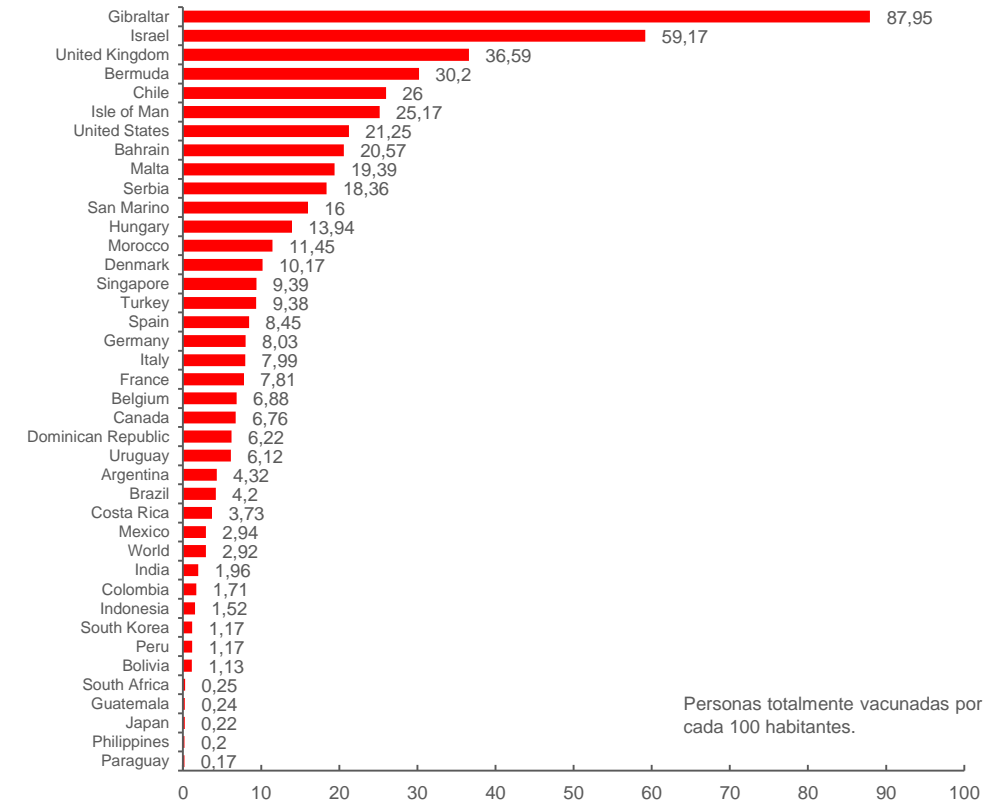
## Datos macro

- **La tasa de los Tesoros alcanzó máximos en 14 meses**, respondiendo a noticias favorables sobre la vacunación en EEUU y el plan de infraestructura anunciado por Joe Biden.
- **En EEUU se reportó un incremento de 916 mil puestos de trabajo en marzo**, la mayor ganancia desde agosto de 2020, mientras que la tasa de desempleo cayó a 6%.
- **El fondo estadounidense Archegos Capital, fue obligado a liquidar más de USD 20 mil millones en acciones luego de incumplir el llamado a margen.** Lo anterior ha motivado a salidas de posiciones en acciones desde compañías como Credit Suisse, Nomura, Deutsche Bank, Goldman Sachs y Morgan Stanley.
- **El Fondo Monetario Internacional anunció que aumentará las previsiones de crecimiento mundial, sujeto al avance en el ritmo de vacunación y la firma del plan fiscal por parte de EEUU.** Sin embargo, aun existe un ambiente con alta incertidumbre debido al comportamiento de la pandemia. De acuerdo a las declaraciones de Georgiven, gerente de FMI, la recuperación ha sido de varias velocidades y de manera desigual.

## Hechos relevantes

**En el mundo sigue avanzando la vacunación. Sin embargo, la tercera ola de contagios en varios países genera altos niveles de incertidumbre sobre el ritmo de recuperación económica.**

Personas totalmente vacunadas por cada 100 habitantes



Fuente: Our World in data, Scotiabank Economics.

# Colombia

## Avance del Covid-19

**En las principales ciudades se implementaron nuevas restricciones ante el incremento en los contagios** • Los mercados están expectantes por la presentación de la Reforma Tributaria ante el Congreso de la República • Las minutas del Banco de la República afirmaron la mejor expectativa de crecimiento y la necesidad de una reforma fiscal para mantener una política monetaria contracíclica • La recuperación del empleo se reanudó en febrero.

- Por el reciente aumento de casos en el país y de cara a la Semana Santa, desde el Gobierno Nacional se anunciaron nuevas medidas de restricción en la movilidad.

### Lo bueno...

- Hasta el mes de marzo el país llega al 4,64% de vacunados sobre la meta de gobierno de 35 millones de personas para el 2021

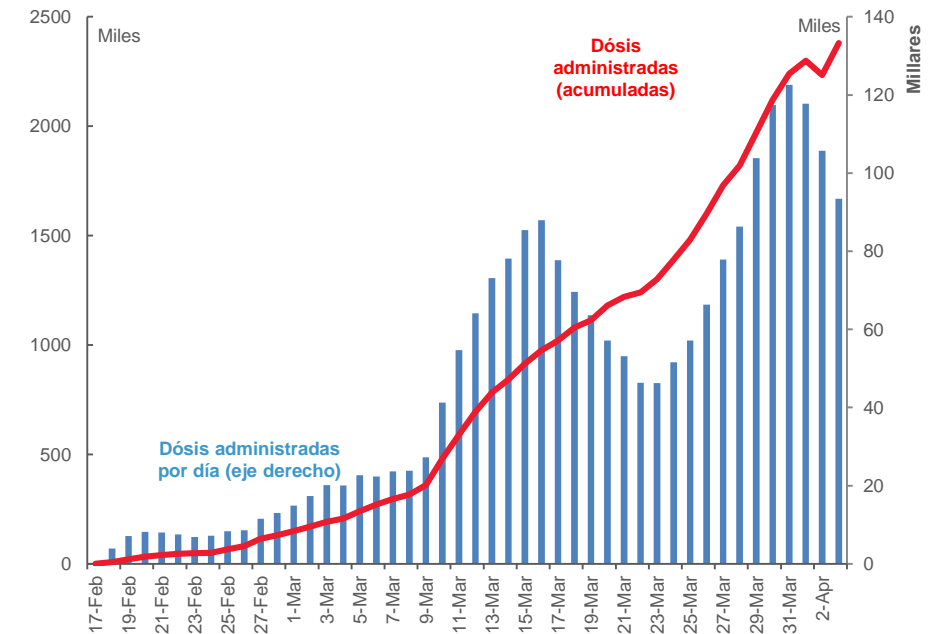
## Datos Macro

- **El Banco de la República publicó las minutas de la Junta de política monetaria del pasado viernes 26 de marzo.** En el documento se reforzaron las ideas expuestas por el Gerente Leonardo Villar durante la rueda de prensa. Resaltamos que la Junta está vigilante sobre la evolución de las condiciones financieras internacionales y resalta que Colombia debe aprobar una Reforma Fiscal para evitar ser más impactada por el endurecimiento de las condiciones financieras externas.
- **La tasa de desempleo en Colombia se ubicó en 15,9% en Febrero, superior a la observada un año atrás de 12,2%. Durante Febrero, el número de ocupados fue inferior en 1,2 millones a lo registrado antes de la pandemia.** El 90% de la pérdida de empleo se concentró en el área urbana cuya tasa de desempleo se deterioró de 16,1% en enero a 16,6% en febrero en la cifra ajustada por efectos estacionales; lo anterior pese a que en febrero hubo mejores condiciones de apertura económica que en enero.
- **El Presidente Iván Duque anunció que presentaría la Reforma Fiscal el 5 de abril y espera que la iniciativa esté aprobada a más tardar en julio.**

## Hechos Relevantes

**En Colombia continúa el proceso de vacunación. Por el momento el país está en el desarrollo de la segunda fase que incluye la inmunización de la población mayor a 70 años.**

Evolución dosis de vacunas administradas Colombia



Fuente: Ministerio de Salud, Scotiabank Economics.

# Pronósticos Colombia:

<b>Variable</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Crecimiento del PIB (Var anual %)	2.5	3.3	-6.8	5.0
Inflación al Consumidor (%)	3.20	3.8	1.61	2.99
Tasa Banco de la República (%)	4.25	4.25	1.75	2.50
Tasa de Cambio - USDCOP ( Fin de periodo)	3250	3287	3422	3450
Tasa de Desempleo	9.70	10.5	15.90	14.6

**Disclaimer:**

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Productos y Servicios Financieros ofrecidos por Scotiabank Colpatría S.A. (“Scotiabank Colpatría”) establecimiento bancario. Esta presentación ha sido preparada por Scotiabank Colpatría. La presentación tiene fines estrictamente informativos acerca del entorno económico actual, las opiniones, estimados y proyecciones contenidas, corresponden a la fecha de divulgación y se encuentran sujetos a cambios sin previo aviso, pues atienden al comportamiento de la economía y el entorno. Los datos expuestos en la presentación provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo, Scotiabank Colpatría no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones transmitidas en la presentación no son ni deben ser asumidas como recomendaciones individualizadas o asesoría por parte de Scotiabank Colpatría ni ninguna de sus afiliadas para tomar decisiones de inversión o desinversión, transacciones sobre divisas o cualquier otro tipo de operación financiera. El contenido de la presentación no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

**Acerca de Scotiabank Colpatría**

**Scotiabank Colpatría** cuenta con un amplio portafolio en el cual se destacan créditos a clientes del segmento Corporativo, Empresarial y Pyme, así como crédito de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito (incluidas marcas compartidas), y de crédito rotativo. Tiene presencia en 33 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos a nivel nacional. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: [www.scotiabankcolpatria.com](http://www.scotiabankcolpatria.com), con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.

**Acerca de Scotiabank**

Scotiabank es un banco líder en las Américas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con un equipo de más de 90,000 empleados y alrededor de \$1.1 billones en activos (al 31 de octubre de 2020), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://www.scotiabank.com> y síganos en Twitter @ScotiabankViews.