

Actualización Macro Semanal

Marzo 5 al 9 Abril



Palabras clave

Tercera Ola Vacunación

Reactivación

Crecimiento Reforma Fiscal

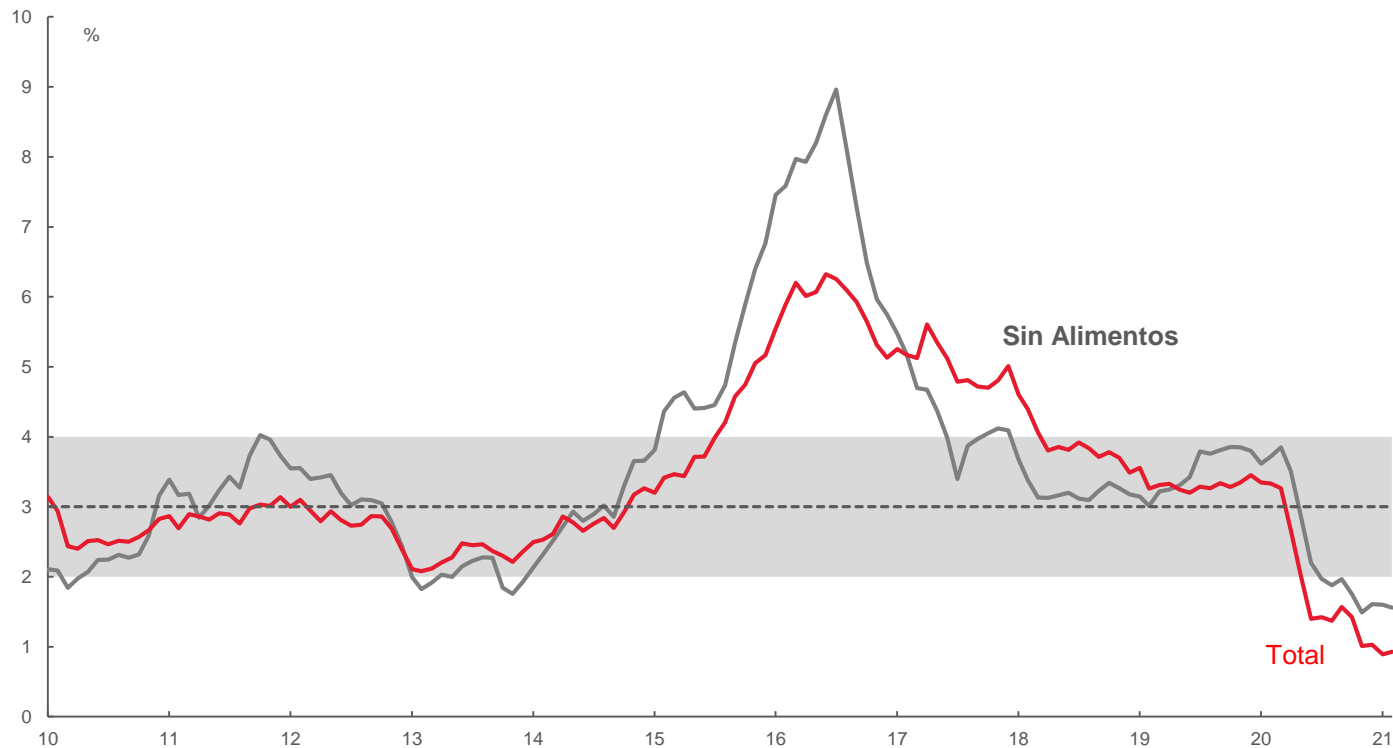
Confianza Tasas internacionales

Volatilidad

Gráfico de la semana:

Para el mes de marzo la inflación se ubico en 0,51% por encima de lo que esperaba el mercado (0,41% encuesta del Banco de la República). Las categorías que más aportaron fueron alojamiento, servicios públicos y alimentos. De esta manera la inflación anual se ubicó en 1,51%

Inflación total y Sin Alimentos



Global

Durante la semana los mercados accionarios operaron en máximos históricos • Los contagios a nivel global se siguen acelerando • En EEUU el debate sobre el incremento de los impuestos corporativos captó la atención • El Fondo Monetario Internacional aumentó la perspectiva de crecimiento global • El miedo por un aumento de inflación excesivo se ha moderando.

Avance del Covid-19

- El Presidente Joe Biden anunció que el 19 de abril EEUU tendría disponibilidad de vacunas para toda la población adulta.
- El número de contagios en EEUU continúa en aumento, a pesar del avance en el plan de vacunación. Lo bueno...
- Alemania abre negociaciones con Rusia para adquirir la vacuna Sputnik.

Datos macro

- **El Fondo Monetario Internacional prevé una recuperación más fuerte de la economía global y espera un crecimiento de 6% para el 2021 (+0,5% superior al de la estimación previa), mientras que en 2022 anticipa un avance de 4,4% (+0,2% frente al último pronóstico). No obstante, advirtió que la recuperación será desigual y requerirá de altos esfuerzos para aliviar la pobreza.**
- En sus minutas, la Reserva Federal afirmó que tomaría tiempo lograr un progreso sustancial en los objetivos de pleno empleo y de inflación, por lo que anticiparon que las compras de activos se mantendrían hasta que dichos objetivos se cumplieran.
- El presidente de EEUU, Joe Biden anunció que está dispuesto a negociar la propuesta de incremento en los impuestos corporativos que ayudaría a financiar el plan de infraestructura cuyo costo es de USD 2,3 billones.
- La declaraciones por parte del presidente de la Fed no provocaron tensiones en los mercados, pues se mostró tranquilo ante el comportamiento de la inflación. Aunque se han generado cuellos de botella en los mercados.

Hechos relevantes

El Fondo Monetario Internacional mejoró las perspectivas de crecimiento global, debido al avance en la vacunación y el ritmo de recuperación económica que han tenido los países.

(PIB real, variación porcentual)	Proyecciones		
	2020	2021	2022
Producto Mundial	-3,3	6	4,4
Economías Avanzadas	-4,7	5,1	3,6
Estados Unidos	-3,5	6,4	3,5
Zona Euro	-6,6	4,4	3,8
Alemania	-4,9	3,6	3,4
Francia	-8,2	5,8	4,2
Italia	-8,9	4,2	3,6
España	-11	6,4	4,7
Japón	-4,8	3,3	2,5
Reino Unido	-9,9	5,3	5,1
Canadá	-5,4	5	4,7
Otras economías avanzadas	-2,1	4,4	3,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Scotiabank Economics

Colombia

Avance del Covid-19

- El Ministerio de Salud anunció que hay demoras en la entrega de 500mil vacunas de Sinovac, por lo que se reasignarían las vacunas reservadas de AstraZeneca para adelantar la vacunación de los mayores a 70 años.
- Habrá toques de queda y cuarentenas en diferentes ciudades del país por la llegada de la tercera ola de Covid-19.

Lo bueno...

- El país llega a 2.690.000 vacunados.

Datos Macro

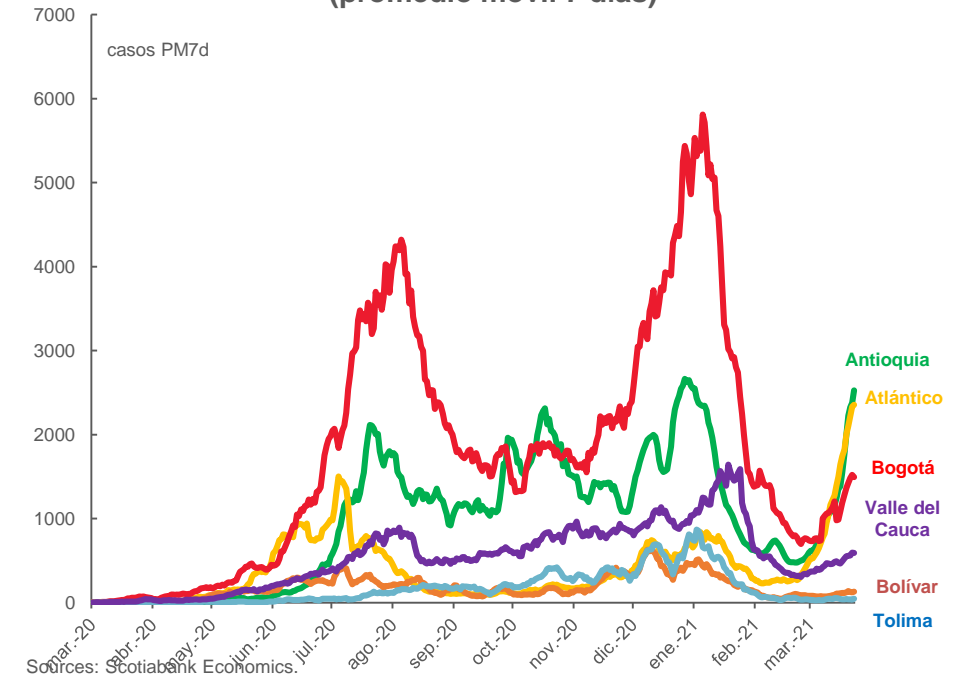
- En febrero, las exportaciones aumentaron en 0,04% anualmente alcanzando los USD 2945 millones, las ventas de oro, productos químicos y artículos manufacturados lideraron los avances.
- El Ministerio de Hacienda expidió el Decreto sobre el Plan de Austeridad del Gasto aplicable a las entidades que pertenecen al Presupuesto General de la Nación. El propósito es limitar el costo de rubros como plantas y gastos de personal, prestación de servicios, horas extras, vacaciones, tiquetes y viáticos, entre otros.
- **La confianza del consumidor continuó avanzando en marzo y se ubicó en -11,4 puntos. Los consumidores consolidan su optimismo respecto al futuro de sus hogares y la economía, mientras que el sentimiento sobre la situación actual continúa en niveles muy negativos.** La disposición a comprar bienes durables continúa en niveles bajos.
- Aunque el Ministerio de Hacienda no ha presentado oficialmente la reforma tributaria ante el congreso, se han dado a conocer algunos aspectos importantes de lo que incluirá. Lo anterior, ha provocado diferentes reacciones desde los diversos sectores económicos.

El país sigue a la espera de la presentación formal de la Reforma Tributaria ante el Congreso • Las principales ciudades y regiones del país entraron nuevamente en una fase de restricciones a la movilidad para contener los contagios por Covid-19 • La inflación continuó sorprendiendo al alza, mostrando la normalización en precios relevantes • La confianza de los consumidores siguió mejorando.

Hechos Relevantes

En el país continua el incremento en el número de contagios. En conjunto con el gobierno nacional y los alcaldes se toman medidas para controlar que no colapse el sistema de salud.

Nuevos casos diarios por región
(promedio móvil 7 días)



Sources: Scotiabank Economics.

Sources: Scotiabank Economics

Pronósticos Colombia:

Variable	2018	2019	2020	2021
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, 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.