

Enero 18 de 2021

EL DESPERTADOR

Esperamos contracción del ISE de 3,8%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,12% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,31% d/d, y se ubica en 3,175 puntos a las 8:09 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,97% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,58% d/d y 0,32% d/d, situándose en 54,78 dpb y 52,15 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.486,52 pesos (-0,95% d/d). La **TRM para hoy es 3,466,80 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,15% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,33% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, la producción industrial para el mes de diciembre creció 1,6% m/m (ant: 0,5% esp: 0,5%), gracias al crecimiento de la producción en la minería (1,6%), en la industria manufacturera (0,9%) y de los servicios (6,2%), el incremento de los servicios se dio principalmente por el repunte en la demanda de calefacción. Por su parte la variación anual fue de -3,6% a/a (ant: -5,4%)

Además, el dato preliminar del índice de confianza del consumidor para enero cayó a 79,2 debido al deterioro tanto en el componente de expectativas (73,8 puntos) como el de situación actual (87,7 puntos), teniendo en cuenta las reacciones al asalto en el Capitolio el pasado 6 de enero.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3 pb y se ubican en 1,097%.

En el **Reino Unido**, el Primero Ministro Boris Johnson ordenó cerrar todos los corredores aéreos a partir de hoy, por lo que ahora se le exige cuarentena de 10 días a todos los viajeros que lleguen de cualquier país. Además, afirmó que se reforzarán los controles fronterizos y que las nuevas reglas estarán vigentes hasta el 15 de febrero.

Por su parte, Inglaterra comenzará el día de hoy la siguiente fase del plan de vacunación, en la cual se incluyen personas de 70 años o más y personas consideradas extremadamente vulnerables al virus. Por ahora la primera fase solo habría incluido personas mayores de 80 años y al personal de salud ubicado en la primera línea de atención.

En los **mercados emergentes**, el PIB de China correspondiente al 4T20 aceleró su ritmo de crecimiento y se ubicó en 6,5% a/a (ant: 4,9% esp: 6,1%). En lo corrido del 2020 China presentó un crecimiento de 2,3%, convirtiéndose hasta el momento en el único país que no presenta una contracción en 2020 a causa de los efectos de la pandemia. Este crecimiento estuvo impulsado por las exportaciones y el sector industrial, sin embargo, el consumo interno ha tenido dificultades en su recuperación, observando los datos de las ventas minoristas, estas cayeron 3,9% en lo corrido del 2020.

Por otro lado, el PIB de Perú en noviembre se contrajo 2,8% m/m (ant: -3,8% esp: -3,6%). Este resultado se debió al menor nivel de producción en sectores como el alojamiento y restaurantes (-41,3%), transporte, almacenamiento y mensajería (-21,8%) minería e hidrocarburos (-4,7%), manufactura (-4,2%) y comercio (-2,5%), mientras que se observó un crecimiento del sector financiero y de seguros (22,4%), la construcción (17,3%), las telecomunicaciones y otros servicios de información (6,8%).

Además, en Brasil se conoció el PIB mensual de noviembre publicado por el Banco Central, el cual se incrementó 0,59% m/m (ant: 0,86% esp: 0,50%) por encima de lo esperado por el mercado. Adicionalmente, se aprobó el uso de emergencia de las vacunas británicas AstraZeneca/ Oxford y la china CoronaVac, esta última comenzó a aplicarse el domingo y continuará con su distribución el próximo miércoles.

A **nivel local**, el BanRep dio a conocer que en el año 2020 la Inversión Extranjera Directa (IED) cayó 35,0% y quedó en 6.788 millones de dólares. Por su parte, la Inversión Extranjera de Petróleo y Minería en el país, fue de 3.923 millones de dólares en 2020, siendo 2.935 millones de dólares menos respecto al 2019 (6.858). Sin embargo, en cuanto a la Inversión Directa de Portafolio, en 2020 entraron 692 millones de dólares, en comparación con la salida de capitales que se presentó en 2019 (-3,101 millones de dólares).












Por último, hoy se conocerá la producción industrial (ant: -2,7% esp: -0,2%), el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) para el cual esperamos una contracción del 3,8% y las ventas al por menor (ant: 3,0% esp: 4,2%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 año 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 18	7:00	US	Festivo Jr Martin Luther King			
	10:00	BZ	Indicador Mensual de Actividad Económica	Nov	0,5%	0,86%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Nov	-0,2%	-2,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Nov	0,0	3,0%
	14:00	CO	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Nov	-3,8%	-4,5%
Martes 19	2:00	GE	Inflación (a/a)	Dic	-0,3%	-0,3%
	2:00	GE	Inflación (m/m)	Dic	0,5%	-0,8%
	5:00	EZ	Encuesta de Expectativas ZEW	Ene		54,4
	9:00	CO	Subasta TES 2021 de corto plazo		250.000 M	
Miercoles 20	2:00	UK	Inflación (m/m)	Dic	0,3%	-0,1%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Dic	0,5%	0,3%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Dic (f)	0,3%	-0,3%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Dic (f)	-0,3%	-0,3%
	9:00	CO	Subasta TES 29,37,49 UVR		300,000 M	
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Nov		-15,0%
	10:00	CO	Balanza comercial (miles de millones)	Nov		-884,6M
	10:30	US	Inventarios de crudo	15-ene	-2,266M	-3,247M
	16:00	BZ	Decisión de política monetaria	Ene	2,0%	2,0%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Dic	2,4%	-4,2%
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Dic	-14,0%	-11,1%	
18:50	JP	Balanza comercial (miles de millones)	Dic	942,8B	366,1B	
Jueves 21	7:00	MX	Tasa de desempleo	Dic	4,50%	4,40%
	7:45	EZ	Decisión de política monetaria	Ene		0,0%
	8:30	US	Permisos de construcción	Dic	1,610	1635
	8:30	US	Venta de vivienda nueva	Dic	1,560	1547
	8:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	11 Jan	860	965
	10:00	JP	Decisión de política monetaria	Ene	-0,1%	-0,1%
	14:00	AR	Balanza comercial (miles de millones)	Dec		271M
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Dic		-0,9%
	18:30	JP	Inflación (m/m)	Dic		-0,5%
	18:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Ene (p)		50
19:00	UK	Confianza del consumidor GFK	Ene	-29	-26	
Viernes 22	2:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Dic	4,0%	2,4%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Dic	0,3%	-2,6%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Dic	6,5%	5,6%
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ene (p)	47,8	49,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Ene (p)	55,0	55,2
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ene (p)	44,8	46,4
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Ene (p)	45,5	50,4
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Ene (p)	53,0	57,5
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Ene (p)	45,3	49,4
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Ene (p)	55,3	55,3
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ene (p)	57,1	57,1
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Ene (p)	54,8	54,8
10:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Dic	6,53	6,69	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3596,2	
S&P 500	Puntos	3768,3	
Colcap	Puntos	1452,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3460,0	
Índice DXY	Puntos	90,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	52,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,10%	
Bunds 10 años		-0,54%	
TES 2024		3,29%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	105,6	
VIX	Puntos	24,3	

* Cierres a las 8:20 am