

Enero 5 de 2021

EL DESPERTADOR

Esperamos que la inflación de diciembre se ubique en 0,17% m/m

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,02% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,40% d/d, y se ubica en 3,113 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,37% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,35% d/d y 1,39% d/d, situándose en 51,78 dpb y 48,28 dpb respectivamente, a causa de que la OPEP+ suspendió su reunión del lunes luego de que la mayoría de los miembros rechazarán la propuesta de Rusia de aumentar la oferta de crudo en febrero. Sin embargo, las conversaciones se reanudaron hoy, lo que les dará más tiempo para definir la cantidad adicional de crudo que pueda absorber el mercado, tras los nuevos anuncios de confinamientos en varios países.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.456,77 pesos (0,28% d/d). La **TRM para hoy es 3,420,78 pesos, su nivel más bajo desde finales de febrero de 2020**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, hoy se llevará a cabo la segunda vuelta de las elecciones legislativas en el Estado de Georgia donde se decidirán dos puestos, con los cuales se define qué partido tiene la mayoría del Senado. Los republicanos necesitan solo uno de los dos escaños para mantener la mayoría del Senado, mientras que los demócratas necesitan los dos escaños para lograr el control de la Cámara y el Senado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y registran una tasa de 0,933%.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro de Inglaterra, Boris Johnson, anunció un nuevo confinamiento estricto a nivel nacional con el objetivo de contener la propagación de la nueva cepa del virus. Así mismo, Boris Johnson afirmó que, de cumplirse el calendario del programa de vacunación según lo previsto y de verse una disminución de los contagios, podría ser posible darle fin al confinamiento estricto a mediados de febrero.

En **Europa**, el PMI manufacturero de la Zona Euro en diciembre se ubicó en 55,2 puntos (ant: 53,8 esp 55,5), debido a un fuerte incremento en la producción de bienes de capital y de los bienes intermedios. Además, Alemania (58,3) lideró el crecimiento en la región durante el último mes de 2020, seguido por Países Bajos (58,2).

En los **mercados emergentes**, el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMACEC) de Chile repuntó en noviembre por primera vez desde la llegada de la pandemia al país en marzo, creciendo 1,1% m/m, esto fue explicado principalmente por el desempeño positivo del sector servicio (1,9% m/m) y la producción de bienes (1,0% m/m), contrarrestado por una caída del comercio (1,3% m/m). Mientras que en su variación anual presentó un crecimiento de 0,3% (ant: -1,2% a/a), explicado principalmente por el crecimiento del comercio (15,3% a/a).

Por otro lado, el PMI manufacturero de Brasil presentó una desaceleración por segundo mes consecutivo, ubicándose en 61,5 puntos (ant: 64,0), debido a un menor crecimiento principalmente en los subíndices de empleo y nuevos pedidos.

Por su parte, el PMI manufacturero de China desaceleró su ritmo de crecimiento en diciembre situándose en 53,0 puntos (ant: 54,9 esp: 54,8), por debajo de lo que esperaba el mercado. Además, las medidas de confinamiento que están implementando sus socios comerciales son un riesgo para la demanda, lo que afectaría la recuperación del sector industrial.












A **nivel local**, el PMI manufacturero de Davivienda se mantuvo en terreno expansivo en diciembre, aunque moderó su desempeño situándose en 51,8 puntos (ant: 52,1), debido a que

la producción se vio obstaculizada por falta de insumos claves, lo que afectó su ritmo de crecimiento.

Por último, el DANE dará a conocer hoy la inflación de Colombia en diciembre, para la cual esperamos que en su variación mensual se ubique en 0,17%, lo que llevaría a la inflación anual a 1,40%, nivel mínimo histórico.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se convocará a subastas de TES Clase B de corto plazo con vencimiento en 2021 por un total de 250 mil millones de pesos.

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3528,7	
S&P 500	Puntos	3700,7	
Colcap	Puntos	1418,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3462,2	
Índice DXY	Puntos	89,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	48,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,93%	
Bunds 10 años		-0,60%	
TES 2024		3,37%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	88,5	
VIX	Puntos	27,7	

* Cierres a las 8:39 am