

Febrero 11 de 2020

EL DESPERTADOR

REINO UNIDO REGISTRÓ UN CRECIMIENTO NULO EN 4T19

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones a la espera del discurso de Powell y la reactivación de la actividad industrial en China ante el llamado de las autoridades. El Dow Jones Mini sube 0,30% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,66% d/d, ubicándose en 3.814 puntos a las 8:33 am (hora local) mientras que el Nikkei 225 cerró al alza 0,21% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,80% d/d y 1,59% d/d, y se ubican en 54,23 dpb y 50,36 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.422 pesos (0,34% d/d). La **TRM para hoy es 3.440,96**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,12% respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro, mientras que la **libra esterlina** gana 0,19% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pb y se ubican en 1,576%.

En **EEUU**, el Presidente, Donald Trump, presentó la propuesta de gasto para el año fiscal 2021 por un monto de 4,8 billones de dólares. Este proyecto, aumenta el gasto militar en 0,3%, el presupuesto de la NASA en 12%, pero recorta el gasto no defensivo en 5% y el de la Agencia de Protección Ambiental en 26%. A pesar de que estas políticas reflejan las intenciones de gasto, no son la última palabra, ya que estas deben transitar por la Cámara de Representantes donde los demócratas son mayoría y además, deben lograr el apoyo bipartidista en el Senado.

En el **Reino Unido**, el crecimiento del PIB 4T19 se ubicó en 0,0% t/t (ant:0,4% t/t esp:0,0% t/t). Por su parte, la producción industrial de diciembre disminuyó -1,8% a/a (ant:-1,6 a/a esp:-0,8%) mientras que la producción manufacturera se desaceleró -2,5% a/a (ant:-2,0% a/a esp:-1,0% a/a).

En los **mercados emergentes**, las calificadoras Fitch Ratings y Moody's advirtieron que la calificación soberana de México se puede ver afectada negativamente por la contracción del PIB de 2019. Esta baja en la calificación, también puede ser trasladada a la petrolera Pemex ("BBB"), según lo comunicó Fitch Ratings.

En el mercado de **renta variable**, la compañía TIN realizará la primera vuelta de su oferta pública de títulos participativos segundo tramo, donde destacamos que el monto de la oferta pública será de 105 mil millones de pesos y el capital sería usado principalmente para el pago de su deuda adquirida frente a los inmuebles escogidos para ser parte de su universalidad. Asimismo, hacemos mención que el día de hoy dicha oferta ha sido enfocada en la obtención de nuevos miembros dentro del vehículo inmobiliario.

A **nivel local**, el Banco de la República reveló que la deuda externa a noviembre se ubicó en 137.422 millones de dólares correspondientes al 43,1% del PIB, registrando una reducción leve luego de nueve meses de aumento. Esta deuda está compuesta por 22,9% del PIB de deuda pública y 20,3% del PIB de deuda del sector privado.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 7,7 billones de pesos y subastará TES Clase B por un monto de 350.000 millones con vencimiento el 9 de diciembre de 2020.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 11			Festivo en Japón, fiesta nacional			
			Emisión TIN		COP 105.000 MM	
			Emisión bonos Davivienda		COP 500.000-700.000 MM	
		CO	Inicia Pago ara cuota grandes contribuyentes			
	4:30	UK	PIB YoY	4 Q P	0,80%	1,10%
	4:30	UK	Producción industrial YoY	Dic	-0,80%	-1,60%
	4:30	UK	Producción manufacturera YoY	Dic	-1,00%	-2,00%
	4:30	UK	Balanza comercial	Dic	-350 M	-4031 M
Miercoles 12	6:00	bz	Reunión banco central de Brasil			
	7:00	MX	Producción industrial YoY	Dic	-0,50%	-2,10%
	9:00	EU	Declaraciones de Lagarde, presidenta del BCE			
	10:00	US	Declaraciones de Powell, presidente de la FED			
		CO	Entrega resultados CEMEX			
		US	Entrega resultados CME Group			
	5:00	EU	Producción industrial	Dic	-1,90%	-1,50%
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
Jueves 13	10:00	US	Declaraciones de Powell, presidente de la FED			
	10:30	US	Inventarios de crudo AIE		2831 M	3548M
	7:00	BZ	Ventas minoristas YoY	Dic	3,60%	2,90%
	9:30	CO	Subasta TES COP 27,34		COP 350.000 MM	
		CO	Anuncio rebalanceo trimestral índice MSCI			
		CO	Entrega resultados: AIG, Barclays, PepsiCo			
viernes 14	2:00	GE	IPC YoY	Ene F	1,70%	1,70%
	8:30	US	IPC YoY	Ene	2,50%	2,30%
	10:00	CO	Producción manufacturera YoY	Dic	3,90%	-1,50%
	10:00	CO	Ventas minoristas YoY	Dic	5,50%	4,40%
	14:00	MX	Informe de tasas Banco de Mexico	Feb	7,00%	7,25%
		CO	Vence plazo pago Cesantías			
viernes 14	5:00	EU	PIB YoY	4 Q P	0,10%	0,10%
	7:00	BZ	Índice de actividad económica YoY	Dic	1,30%	1,10%
	8:30	US	Ventas minoristas MoM	Ene	0,30%	0,30%
	9:15	US	Índice de producción industrial YoY	Ene		-1,01%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2901,7	
S&P 500	Puntos	3352,1	
Colcap	Puntos	1643,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3442,7	
Índice DXY	Puntos	98,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	50,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,58%	
Bunds 10 años		-0,41%	
TES 2024		4,99%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	74	
VIX	Puntos	14,8	

* Cierres a las 8:45 am