

Febrero 14 de 2020

EL DESPERTADOR

A LAS EXPECTATIVAS DEL PIB PARA 2019

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,15% d/d, ubicándose en 3.842 puntos a las 6:53 am (hora local), mientras que el Nikkei 225 cerró a la baja 0,04% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,38% d/d y 1,38% d/d, y se ubican en 57,12 dpb y 52,13 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.374 pesos (0,05% d/d). La **TRM para hoy es 3.385,11**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,06% respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 0,12% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 1,590%.

En la **Eurozona**, el PIB 4T19 registró un crecimiento de 0,1% t/t en línea con lo esperado por el mercado (ant: 0,1% esp:0,1%). Por su parte, el crecimiento del PIB 4T19 de Alemania se estancó (0,0% t/t) producto del mal momento del sector manufacturero. Sin embargo, el crecimiento del PIB de 2019 se ubicó en 0,6%, manteniendo las expectativas de una posible recesión en 2020 producto del impacto del coronavirus en la demanda mundial.

En el **Reino Unido**, el Ministro de Finanzas, Sajid David, renunció de manera inesperada luego de un altercado con el Primer Ministro Boris Johnson. Su salida se da justo antes de la presentación del presupuesto de 2020 que tendría lugar el próximo 11 de marzo. Por momento, las expectativas están sobre el sucesor de Sajid, Rishi Sunak, quien deberá decidir si mantiene las políticas fiscales anunciadas por su predecesor.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Argentina y su par de Perú tomaron decisiones de política monetaria. En Argentina el Banco se basó en la desaceleración inflacionaria para recortar su tasa de interés de referencia desde 48% a 44%, buscando así la expansión de su economía. Por su parte, el Banco Central de Perú mantuvo su tasa de interés de referencia en 2,25%, siendo este el menor registro en 9 años.

En el mercado de **renta variable**, PEI informó la toma de deuda financiera por un valor de 116.676 millones de pesos para financiar adquisidores de activos inmobiliarias. En este sentido, si observamos el endeudamiento total del PEI con la toma de la deuda mencionada anteriormente, el indicador seguiría en niveles saludables, ya que aún no excede el límite permitido dentro de su prospecto de información.

A **nivel local**, el DANE publicará hoy a las 11 a.m. el crecimiento del PIB de 2019 (ant: 2,7%). Al respecto, el Gerente del Banco de la República, Juan José Echavarría, se mostró preocupado por la incapacidad de generación de nuevos empleos incluso con un crecimiento del 3%. Por su parte, el Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, aseguró que el gobierno no presentará más reformas tributarias al congreso durante lo que le resta de mandato, sin embargo, comentó que Colombia es un país de ingreso medio que se encuentra en expansión por lo que es necesario aumentar el recaudo.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 7,7 billones de pesos.

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	
	4:30	CO	Inicia Pago 1ra cuota grandes contribuyentes			
	4:30	UK	PIB YoY	4Q 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
Miércoles 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			
	5:00	CO	Entrega resultados CEMEX			
	5:00	US	Entrega resultados CME Group			
	6:00	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	
	2:00	GE	Anuncio rebalanceo trimestral Índice MSCI	Ene F	1,70%	1,70%
	8:30	US	Entrega resultados: AIG, Barclays, PepsiCo			
	10:00	CO	IPC YoY	Ene	2,50%	2,30%
	10:00	CO	IPC YoY	Dic	3,90%	-1,50%
viernes 14	10:00	CO	Producción manufacturera YoY	Dic	5,50%	4,40%
	14:00	MX	Ventas minoristas YoY	Dic	5,50%	4,40%
	5:00	CO	Informe de tasas Banco de Mexico	Feb	7,00%	7,25%
	5:00	EU	Vence plazo pago Cesantías			
	7:00	BZ	PIB YoY	4Q P	0,10%	0,10%
	8:30	US	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	2917,0	
S&P 500	Puntos	3373,9	
Colcap	Puntos	1663,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3377,1	
Índice DXY	Puntos	99,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	52,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,59%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		5,00%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	72	
VIX	Puntos	14,0	

* Cierres a las 7:06 am