

Enero 19 de 2021

EL DESPERTADOR

El ISE se contrajo 3,4% en noviembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,64% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,22% d/d, y se ubica en 3,191 puntos a las 7:58 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,39% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,13% d/d y 0,34% d/d, situándose en 55,37 dpb y 52,54 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.457,70 pesos (-0,51% d/d). La **TRM para hoy es 3,466,80 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,39% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,16% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, se espera que el Presidente electo Joe Biden revierta algunas de las principales políticas implementadas por Donald Trump, una vez tome posesión del cargo este miércoles. Se espera que este mismo día firme órdenes ejecutivas que permitan incrementar la lucha contra el coronavirus, así como la firma de la reincorporación de Estados Unidos al Acuerdo de París y la revocatoria de la prohibición a viajar a una serie de países musulmanes impuesta por Trump.

Por otro lado, el Capitolio fue evacuado mientras se llevaba a cabo el ensayo de la posesión debido a una presunta amenaza externa, la cual se trató de un incendio que se presentó en las inmediaciones del edificio.

Además, la Agencia Internacional de Energía (AIE) recortó su previsión de la demanda mundial de petróleo para 2021 en 300 mil bpd llegando a los 96,6 mbp, debido a las restricciones y los nuevos confinamientos que se han implementado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 1,117%.

En **Europa**, los ministros de finanzas de la Zona Euro se comprometieron este lunes a brindar un apoyo fiscal y continuo a los 27 países miembro ante la crisis por Covid-19, además de discutir los planes de recuperación para los países. Por su parte, la Comisión Europea presentará hoy un plan con el que se busca fortalecer el euro y así restarle dominio al dólar, evitando riesgos financieros.

En Alemania se conocieron los resultados de la Encuesta de Expectativas del Instituto ZEW, la encuesta mostró un aumento de las expectativas de los inversionistas a 61,8 puntos en enero (ant: 55,0 p esp: 60,0 p), de acuerdo con lo esperado por el mercado y pese a la incertidumbre de las restricciones impuestas en el país. Este resultado se debió principalmente a la mejora de las expectativas de las exportaciones.

Adicionalmente, la tasa de empleo de los países miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) creció 1,9 pps en el 3T20, cerrando el periodo en 66,7%. También se reportó un aumento de 2 pps en la tasa de empleo de las mujeres (60,3%) y de 1,7 pps en la de los hombres (73,1%).

En los **mercados emergentes**, Brasil inició este lunes el plan de vacunación contra el Covid-19 con la distribución de dosis de la vacuna China Coronavac. Con este plan se esperan alcanzar 46 millones de dosis en abril, objetivo que está sujeto a los retrasos de la exportación del medicamento.

A **nivel local**, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) creció 1,2% m/m (ant: 3,9% m/m) en noviembre, jalonado por las actividades secundarias y terciarias que crecieron 0,6% m/m y 1,7% m/m, respectivamente. En términos anuales, el índice moderó su contracción desde -4,5%

hasta -3,4% (esp: -3,8%) con un decrecimiento general de las actividades primarias (10,7%), secundarias (6,8%) y terciarias (1,3%).

Por otro lado, la producción industrial de noviembre cayó 7,1% a/a, como resultado del crecimiento negativo de los cuatro sectores industriales. El sector de explotación de minas y canteras disminuyó 29,9% a/a, la industria manufacturera 0,2% a/a, la captación, tratamiento y distribución de agua 1,2% a/a y el suministro de electricidad y gas 0,3% a/a.












Adicionalmente, las ventas al por menor crecieron 4,1% a/a (ant: 3,0% esp: 4,2%) en noviembre, jalonadas por el día sin IVA. Los grupos que lideraron el aumento en las ventas fueron equipo y aparatos de sonido (55,5%), equipo de informática (44,9%) y electrodomésticos y muebles para el hogar (43,4%), mientras que disminuyeron las ventas de combustibles (5,7%), y otros vehículos automotores y motocicletas (11,7%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días 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%
Martes 19	14:00	CO	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Nov	-3,8%	-4,5%
	2:00	GE	Inflación (a/a)	Dic	-0,3%	-0,3%
	2:00	GE	Inflacion (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	Inflacion (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%
Jueves 21	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Dic	-14,0%	-11,1%
	18:50	JP	Balanza comercial (miles de millones)	Dic	942,8B	366,1B
	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	3566,4	
S&P 500	Puntos	3768,3	
Colcap	Puntos	1454,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3468,8	
Índice DXY	Puntos	90,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	52,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,11%	
Bunds 10 años		-0,52%	
TES 2024		3,28%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	105,6	
VIX	Puntos	22,9	

* Cierres a las 8:31 am