

Enero 20 de 2021

EL DESPERTADOR

Joe Biden se posicionará como presidente

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,38% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,35% d/d, y se ubica en 3,197 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,38% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,57% d/d y 0,83% d/d, situándose en 56,22 dpb y 53,42 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.480,69 pesos (-0,25% d/d). La **TRM para hoy es 3,482,03 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,26% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,27% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, en su último día de mandato, el Presidente Donald Trump suspendió por 18 meses la medida de deportación de venezolanos, excluyendo a quienes hayan decidido irse voluntariamente y quienes sean considerados una amenaza para la seguridad nacional. Además, ofreció un discurso de despedida en el cual dio paso al Presidente electo Joe Biden, quien tomará posesión del cargo hoy al mediodía en Washington DC.

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 el **Reino Unido**, la inflación de diciembre alcanzó el 0,3% m/m (ant: -0,1% m/m esp: 0,3% m/m) impulsada por los rubros de transporte, vestuario, recreación y cultura. En términos anuales la inflación cerró el año en 0,6% a/a (ant: 0,2% a/a esp: 0,5%), por encima de lo esperado.

En **Europa**, la inflación de diciembre de la Eurozona se ubicó en 0,3% m/m (ant: -0,3% esp: 0,3%), de acuerdo con lo esperado por el mercado. De manera que la inflación anual cerró el 2020 en -0,3% (2019: 1,3% a/a), como resultado de la caída de los precios de la energía (-6,9%), así como las moderadas presiones de los alimentos no procesados (2,1%).

En los **mercados emergentes**, la actividad económica de México se contrajo 5,4% a/a en diciembre, como resultado de la caída de las actividades terciarias (-6,6%) y secundarias (-4,9%), según datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Por su parte, el gobierno de **Panamá** anunció la llegada para este miércoles del primer lote de vacunas de la compañía estadounidense Pfizer con más de 12 mil dosis, esperando recibir 450 mil dosis en el primer trimestre del 2021. Entre tanto, en **México** se espera recibir 400 mil dosis de la vacuna rusa Sputnik V a partir de la próxima semana.

Además, en **Brasil** hoy habrá decisión de política monetaria, en la que se espera que el COPOM mantenga la tasa de intervención en 2,0%.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol indicó que se perfeccionó la enajenación de la totalidad de la participación en el capital social de la sociedad Offshore International Group (OIG), en la cual la petrolera colombiana tiene una participación equivalente al 50% del capital social. Vale la pena destacar que la transacción se enmarca en el plan de desinversión de activos no estratégicos de la compañía, y, como indicó Ecopetrol, está alineada con sus prioridades de protección de caja, disciplina de capital y crecimiento rentable y sostenible.

A **nivel local**, los resultados de deuda pública entregados por el Ministerio de Hacienda muestran que la misma cerró 2020 en 61% del PIB, llegando a 619,5 billones de pesos. En particular, la deuda interna alcanzó los 389,8 billones de pesos (63% de la deuda total), mientras que la deuda externa se ubicó en 229,7 billones de pesos (37% de la deuda total).












Por último, hoy se conocerá el dato de importaciones para el mes de noviembre, las cuales esperamos tengan una variación negativa de 12,8% a/a (ant: -15% a/a); y el resultado de la balanza comercial, para la cual anticipamos un déficit de -1.345 millones de dólares (ant: -884,6M).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se convocará a subastas de TES clase B en UVR con vencimiento en 2029, 2037 y 2049 por un total de 300 mil millones 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%
	14:00	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
Miercoles 20	9:00	CO	Subasta TES 2021 de corto plazo		250.000 M	
	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%
	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	3583,1	
S&P 500	Puntos	3798,9	
Colcap	Puntos	1459,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3481,3	
Índice DXY	Puntos	90,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	53,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,11%	
Bunds 10 años		-0,52%	
TES 2024		3,23%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	105,5	
VIX	Puntos	22,3	

* Cierres a las 8:23 am