

Marzo 19 de 2021

EL DESPERTADOR

La actividad económica se contrajo 4,63% a/a en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,01% d/d el Euro Stoxx 50 cae 0,45% d/d, y se ubica en 3.281,74 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,41% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,25% y 0,33%, situándose en 63,12 dpb y 63,05 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.539,77 pesos (-0,15% d/d). La **TRM para hoy es 3,569,45 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,21% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,47% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, las conversaciones entre líderes de China y altos funcionarios de Estados Unidos comenzaron el día de ayer, denotando que de ser exitosas se pactara una reunión entre el Presidente Biden y el Primer Ministro Xi Jinping, reunión que tendría como objetivo reanudar las relaciones entre ambos países. Por otra parte, miembros del partido demócrata han propuesto un nuevo impuesto sobre las transacciones financieras diseñado para frenar el “comportamiento comercial de riesgo”.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,1 pbs y se ubican en 1,730%.

En **Japón**, el Banco Central decidió mantener la tasa de interés de referencia en -0,10%, y los rendimientos de los bonos a 10 años alrededor del 0,00%. De igual manera el Banco anunció que permitirá que la tasa de interés de largo plazo suba o baje en un rango de 0,25% alrededor de su objetivo, en lugar del 0,20% fijado anteriormente y que compraría fondos cotizados en bolsa (ETF) y fondos fiduciarios de bienes raíces de Japón (J-REITs) cuando sea necesario, manteniendo el límite de compras en 12 billones de yenes y en 180 mil millones de yenes, respectivamente.

En **Europa**, la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) avaló el uso de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica AstraZeneca con la consideración de que la etiqueta de la vacuna debe venir con una advertencia de efectos secundarios para que el público este más informado, destacando además que la inyección no está asociada con mayor riesgo a la formación de coágulos. Tras este anunció Alemania, Francia e Italia reanudaron su aplicación.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Chile entregó los resultados finales de la economía para 2020, señalando un superávit de la cuenta corriente de 3.370 millones de dólares en 2020 (1,4% del PIB), saldo que reflejo el superávit en la balanza comercial de bienes en la cual se evidencio una contracción de las importaciones y un aumento de las exportaciones que se vieron favorecidas por el precio del cobre.

Por otro lado, ante el fuerte aumento de contagios por Covid-19 en Chile, el Gobierno anunció que su capital Santiago de Chile volvería a una cuarentena total a partir de este sábado. Mientras tanto, el Gobierno de Perú anunció un confinamiento estricto para todo el país durante Semana Santa con el objetivo de contener la propagación del virus y teniendo en cuenta que se debe reducir el riesgo de contagio ante la movilidad que se prevé para las elecciones presidenciales y parlamentarias del 11 de abril.

A nivel local, el DANE dio a conocer el resultado de la balanza comercial y de las importaciones para enero. En particular, las importaciones disminuyeron un 11,7% a/a y se ubicaron en 3.822 millones de dólares, caída que estuvo impulsada principalmente por la disminución de la compra externa del sector manufacturero (-11,8% a/a) y en menor medida por la caída en el sector agropecuario, de alimentos y bebidas (-12,4% a/a) y en el sector de combustibles (-10,6% a/a). De esta manera, la balanza comercial registro un déficit de 1.003,3 millones de dólares, lo que

significó un aumento del 44,4% frente al resultado experimentado en enero de 2020 (-694,5 millones de dólares).

Adicionalmente, el DANE publicó el último resultado del indicador de seguimiento a la economía (ISE) el cual mostró una contracción de 4,63% a/a en enero (ant: -2,49% a/a), viéndose afectado por las medidas de confinamiento implementadas en las principales ciudades del país a principios de este año y revirtiendo la tendencia de la recuperación que se había observado en los últimos meses de 2020. En cuanto al crecimiento por sector, en enero se observó una caída del 7,9% a/a en el sector primario, un decrecimiento del 9,8% a/a en el sector secundario y una caída del 2,8% a/a en el sector terciario.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 2,3 billones de pesos y a 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|--------------------------------|--|---------|---------------------------|---------|
| Lunes 15 | | MX | Festivo Día de Benito Juárez | | | |
| | 6:00 | EZ | Minutas de la reunión BCE | | | |
| | 10:00 | CO | Producción industrial (m/m) | Ene | - | 1,5% |
| | 10:00 | CO | Ventas al por menor (m/m) | Ene | - | -2,8% |
| | 10:00 | PE | Tasa de desempleo | Ene | - | 13,0% |
| | 11:00 | PE | PIB (a/a) | Ene | - | 0,51% |
| | 23:30 | JP | Producción industrial (m/m) | Ene (p) | - | 4,2% |
| | 23:30 | JP | Capacidad instalada (m/m) | Ene | - | 0,8% |
| Martes 16 | 2:45 | FR | Inflación (m/m) | Feb | -0,1% | 0,2% |
| | 2:45 | FR | Inflación (a/a) | Feb | 0,4% | 0,6% |
| | 5:00 | GE | Sentimiento económico ZEW | Mar | 73,10 | 71,20 |
| | 5:00 | GE | Condiciones actuales ZEW | Mar | -62,00 | -67,20 |
| | 5:00 | EZ | Sentimiento económico ZEW | Mar | - | 69,60 |
| | 7:30 | US | Ventas al por menor (m/m) | Feb | -0,4% | 5,3% |
| | 7:30 | US | Ventas al por menor sin vehículos (m/m) | Feb | 0,0% | 5,9% |
| | 7:30 | US | Ventas al por menor (a/a) | Feb | - | 7,43% |
| | 8:15 | US | Producción industrial (m/m) | Feb | 0,5% | 0,9% |
| | 8:15 | US | Producción industrial (a/a) | Feb | - | -1,83% |
| | 8:15 | US | Capacidad instalada | Feb | 75,7% | 75,6% |
| | 10:00 | CO | Subastas TES de corto plazo | | 250.000 millones de pesos | |
| | 18:50 | JP | Exportaciones (a/a) | Feb | -0,8% | 6,4% |
| 18:50 | JP | Importaciones (a/a) | Feb | 11,9% | -9,5% | |
| 18:50 | JP | Balanza comercial (Yenes) | Feb | 420B | -323,9B | |
| Miércoles 17 | 5:00 | EZ | Inflación (m/m) | Feb | 0,2% | 0,2% |
| | 5:00 | EZ | Inflación (a/a) | Feb | 0,9% | 0,9% |
| | 7:30 | US | Permisos de construcción | Feb | 1,775M | 1,886M |
| | 7:30 | US | Permisos de construcción (m/m) | Feb | - | 10,7% |
| | 7:30 | US | Inicios de vivienda | Feb | 1,540M | 1,580M |
| | 7:30 | US | Inicios de vivienda (m/m) | Feb | - | -6,0% |
| | 9:30 | US | Inventarios de crudo EIA | 8 mar | - | 13,798M |
| | 10:00 | CO | Subastas TES de 2029, 2037, 2049 | | 350.000 millones de pesos | |
| | 13:00 | US | Decisión de política monetaria | Mar | 0-0,25% | 0-0,25% |
| | 16:00 | BZ | Decisión de política monetaria | Mar | 2,0% | 2,0% |
| Jueves 18 | 5:00 | EZ | Balanza comercial | Ene | 25,3B | 29,2B |
| | 6:30 | CL | PIB (t/t) | 4T20 | - | 5,2% |
| | 6:30 | CL | PIB (a/a) | 4T20 | - | -9,1% |
| | 7:00 | UK | Decisión de política monetaria | Mar | 0,1% | 0,1% |
| | 7:30 | US | Solicitudes iniciales de desempleo (miles) | 8 mar | - | 712 |
| | 10:00 | CO | Importaciones (a/a) | Ene | - | 1,60% |
| | 10:00 | CO | Balanza comercial USD | Ene | - | -880,2M |
| | 11:00 | CO | Indicador de actividad económica ISE (a/a) | Ene | - | -2,47% |
| | 19:01 | UK | Confianza del consumidor Gfk | Mar | -27 | -23 |
| | 18:30 | JP | Inflación (a/a) | Feb | - | -0,6% |
| | 18:30 | JP | Inflación núcleo (a/a) | Feb | -0,7% | -0,6% |
| 21:30 | JP | Decisión de política monetaria | Mar | -0,1% | -0,1% | |
| Viernes 19 | 2:00 | GE | PPI (m/m) | Feb | 0,7% | 1,4% |
| | 2:00 | GE | PPI (a/a) | Feb | 2,0% | 0,9% |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3404,7 | |
| S&P 500 | Puntos | 3915,5 | |
| Colcap | Puntos | 1325,6 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3541,5 | |
| Índice DXY | Puntos | 92,0 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 59,9 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,72% | |
| Bunds 10 años | | -0,29% | |
| TES 2024 | | 3,95% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 114,7 | |
| VIX | Puntos | 21,5 | |

* Cierres a las 8:22 am