

Enero 15 de 2021

EL DESPERTADOR

Biden anuncia paquete de estímulo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,41% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,55% d/d, y se ubica en 3,190 puntos a las 8:01 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,62% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,47% d/d y 1,10% d/d, situándose en 55,59 dpb y 52,98 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.457,88 pesos (0,45% d/d). La **TRM para hoy es 3.469,76 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,31% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,51% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente electo Joe Biden anunció los detalles del plan de reactivación económica que alcanza los 1,9 billones de dólares, convirtiendo a este plan de estímulo como el más grande de la historia del país. Dentro de sus características se establecen pagos directos por 1.400 dólares, el aumento del crédito tributario por hijos a 3 mil dólares para este año, con un monto adicional de 600 dólares para niños menores de seis años, y 350 millones de dólares en transferencias a gobiernos estatales y locales, además de fondos destinados al plan de vacunación y a la realización de pruebas. Esta propuesta estará sujeta a la aprobación de la Cámara y Senado, que después del 20 de enero estarán controladas por el partido demócrata, facilitando su aval.

A nivel macroeconómico, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo aumentaron y alcanzaron niveles máximos de agosto del 2020 al ubicarse en 965 mil la semana pasada (ant: 784 mil esp: 860 mil), muy por encima de lo esperado por el mercado. Este resultado se debió al nuevo aumento de contagios que obligó a los gobiernos locales a tomar medidas de restricción, lo que provocó que las empresas tuvieran que limitar o cerrar sus operaciones y, por ende, reducir su fuerza laboral.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 1,098%.

En el **Reino Unido**, se conoció el PIB mensual para noviembre, el cual presentó una contracción del 2,6% m/m (ant: +0,6% m/m esp: -5,7%). De manera desagregada, el sector servicios cayó 3,4% m/m, como resultado de las restricciones con las que buscan frenar el aumento de contagios, el sector manufacturero cayó 0,1% m/m, mientras que el sector construcción creció 1,9% m/m. Por su parte el PIB de noviembre en su variación anual cayó 8,9% a/a (ant: -6,8% a/a esp: -12,1% a/a).

En **Europa**, se endurecen las restricciones para contener la propagación del virus. En particular, Inglaterra prohibió la llegada de vuelos desde 15 países de América del Sur y Portugal. Entre los países del hemisferio sur que tendrán dicha restricción se encuentran Colombia, Argentina, Brasil, Bolivia, Ecuador, Perú y Panamá. Adicionalmente, Francia decretó un toque de queda nacional desde las 6 de la tarde, medida que durará al menos 15 días.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Perú en su reunión de política monetaria decidió mantener la tasa de interés en 0,25%, así como mayores operaciones de inyección de liquidez, con el objetivo de continuar con su política monetaria expansiva. Recientemente el Banco incorporó como parte de sus instrumentos las Operaciones Condicionadas a la Expansión del Crédito a Largo Plazo, con el objetivo de potenciar la transmisión de su política monetaria hacia las tasas de interés de largo plazo. En su próxima reunión evaluará el Programa monetario.

En el mercado de **renta variable**, ISA indicó que el Ministerio de Hacienda le notificó acerca de la posible enajenación de la participación accionaria de la Nación en la compañía (51,4%). Con base en el marco de la planeación fiscal de mediano plazo, se le indicó que se evalúa la estrategia de administración de activos que le permita optimizar la rentabilidad del portafolio de empresas

en las que tiene participación la Nación. En ese sentido, se señaló que el Gobierno se encuentra analizando a ISA y otras empresas. No obstante, a la fecha no se ha tomado una decisión definitiva frente a su enajenación. Finalmente, la compañía fue informada que antes de adelantar un proceso de privatización, se expediría un decreto contentivo del Programa de Enajenación, así como se deberá cumplir la normatividad vigente para procesos de enajenación. De esta manera, mientras no se surtan las aprobaciones respectivas y sin haberse expedido el mencionado decreto, no es posible indicar que el Gobierno ha tomado alguna decisión respecto a la enajenación total o parcial de su participación accionaria en ISA.












A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda entregó detalles sobre el avance de la emisión de bonos verdes con vencimiento a 20 años. Esta operación será de hasta 2 billones de pesos y comenzaría en el segundo semestre del año con subastas mensuales. En efecto, estos recursos irían a proyectos de generación de energía renovable y de lucha contra la deforestación.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 9 meses por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 11		JP	Festivo			
		CO	Festivo Día de la Epifanía			
	4:30	EZ	Confianza inversionista	Ene	0,7	-2,7
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Nov	0,7%	2,0%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Nov	-2,9%	-3,3%
	18:00	PE	Balanza comercial USD	Nov		1,260M
Martes 12	6:00	BZ	Inflación (m/m)	Dic	0,78%	0,89%
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	Dic	4,20%	4,31%
	9:00	CO	Subasta TES 2021 de corto plazo		250.000 M	
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Nov		6,652
Miércoles 13	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Nov	0,2%	2,1%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Nov	-3,3%	-3,8%
	8:30	US	Inflación núcleo IPC (m/m)	Dic	0,1%	0,2%
	8:30	US	Inflación núcleo IPC (a/a)	Dic	1,6%	1,6%
	8:30	US	Inflación IPC (m/m)	Dic	0,4%	0,2%
	8:30	US	Inflación IPC (a/a)	Dic	1,3%	1,2%
	9:00	CO	Subasta TES 2036 TF		600,000 M	
	10:30	US	Inventarios de petróleo AIE (miles)	8-ene	-2,720	-8,010
Jueves 14	2:00	GE	PIB (t/t)	4T		8,50%
	3:00	GE	PIB (a/a)	2020	-5,1%	0,6%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	44204	780	787
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Dic	15,0%	21,1%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Dic	5,0%	4,5%
	22:00	CH	Balanza comercial USD	Dic	70,00B	75,40B
	14:00	AR	Inflación IPC (m/m)	Dic		3,2%
	14:00	AR	Inflación IPC (a/a)	Dic		35,8%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Ene		0,25%
Viernes 15	2:00	UK	PIB (m/m)	Nov	-4,0%	0,4%
	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Nov	0,5%	1,3%
	2:00	UK	Producción industrial (a/a)	Nov	-4,2%	-5,5%
	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Nov	0,9%	1,7%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Nov	6,7%	8,3%
	8:30	US	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Dic	-0,3%	-0,9%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Dic	-0,2%	-1,1%
	9:15	US	Utilización de la capacidad instalada	Dic	73,5%	73,3%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Dic	0,4%	0,4%
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Ene	80,0	80,7
	10:22	PE	PIB (a/a)	Nov		3,8%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3566,4	
S&P 500	Puntos	3795,5	
Colcap	Puntos	1467,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3453,5	
Índice DXY	Puntos	90,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	53,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,10%	
Bunds 10 años		-0,54%	
TES 2024		3,27%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	101,1	
VIX	Puntos	24,2	

* Cierres a las 8:14 am