

Enero 22 de 2021

EL DESPERTADOR

Disminuyó la confianza empresarial en diciembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,76% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,63% d/d, y se ubica en 3.176,52 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,44% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,62% d/d y 2,86% d/d, situándose en 54,63 dpb y 51,60 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.508,08 pesos (+0,82% d/d). La **TRM para hoy es 3,477,48 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,56% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden inició su gobierno con una serie de medidas que buscan frenar la propagación del virus. Entre estas se encuentran el uso obligatorio de mascarillas en aeropuertos y en ciertos transportes públicos, el uso de fondos de desastres para ayudar a reabrir las escuelas, y la inclusión de Estados Unidos como aliado del programa Acelerador ACT y del programa Covax (objetivo: busca distribuir las vacunas de forma equitativa en los países de menores ingresos).

Adicionalmente, los permisos y construcción de vivienda aumentaron en diciembre, sorprendiendo positivamente al mercado. Estos registraron un crecimiento de 4,5% m/m alcanzando 1.709 millones (ant: 1.635 M esp: 1.604 M). En tanto, la construcción de vivienda se expandió 5,8% m/m y llegó a 1.669 millones de unidades (ant: 1.547 M esp: 1.560 M), gracias a las tasas hipotecarias históricamente bajas.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pbs y se ubican en 1,087%.

En **Japón**, la inflación de diciembre se ubicó en -1,2% a/a (ant: -0,9%), debido a un crecimiento moderado del consumo y más lento de lo esperado, lo que les impidió a los minoristas subir los precios.

En el **Reino Unido**, la confianza del consumidor para enero se ubicó en -28 (ant: -26 esp: -29), afectada por la medida de confinamiento impuesta a nivel nacional en los primeros días del mes.

Por otro lado, las ventas al por menor crecieron 0,3% m/m en diciembre (ant: -3,8% m/m esp: 1,2% m/m), una recuperación leve que respondió a las medidas de confinamiento parciales impuestas en el mes anterior. De manera que la variación anual se ubicó en 2,9% (ant: 2,4% esp:4,0%), menor a lo esperado por el mercado.

Además, la primera revisión del PMI compuesto de enero se ubicó en 40,6 (ant: 50,4 esp: 45,5). Por su parte, el PMI manufacturero registró una caída a 52,9 (ant: 57,5 esp: 54,0) y el PMI del sector servicios a 38,8 (ant: 49,4 esp: 45,0).

En **Europa**, estimaciones preliminares muestran que la confianza del consumidor de la Eurozona cayó a -15,5 en enero (ant: -13,9 esp: -15,0), ligeramente por encima de lo esperado por el mercado. Adicionalmente, la primera revisión del PMI de enero muestra un deterioro, ubicándose en 47,5 (ant:49,1 esp: 47,6), como resultado del aumento de las restricciones impuestas para frenar la segunda ola de contagios. En tanto, el PMI manufacturero se ubicó en 54,7 (ant: 55,2 esp: 54,5) y el PMI del sector servicios en 45,0 (ant: 46,4 esp:44,5).

En los **mercados emergentes**, Perú emitirá el primer bono COVID por hasta 100 millones de soles a tres años, con el cual se busca darle liquidez a las micro, pequeñas y medianas empresas que se han visto afectadas por la pandemia.

A **nivel local**, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) para diciembre se redujo a 48,8 (ant: 49,0), debido en gran parte a la disminución de las expectativas en el sector construcción, indicador que para dicha actividad alcanzó un valor de 49,3 (ant: 49,8), y el bajo nivel que mantiene el sector servicios, el cual registró un valor de 46,0 (ant: 46,0).

Por otro lado, datos del Ministerio de Minas y Energía muestran que la producción de petróleo siguió reduciéndose en la última semana llegando a 738 mil bpp.

Adicionalmente, el Gobierno entregó más detalles del plan de emisión de bonos verdes, para el cual se contrató a un organismo independiente que realizará el control de calidad y analizará que tan robusto es su marco de emisión. Una vez se conozcan los resultados de este trabajo la emisión de bonos empezará en el primer trimestre del 2021.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 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 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	Inflación (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	Inflación (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	3606,7	
S&P 500	Puntos	3853,1	
Colcap	Puntos	1446,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3517,5	
Índice DXY	Puntos	90,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	51,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,08%	
Bunds 10 años		-0,52%	
TES 2024		3,21%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	105,6	
VIX	Puntos	23,2	

* Cierres a las 8:35 am