

Enero 27 de 2021

EL DESPERTADOR

Ecopetrol presentó una oferta para adquirir el 51,4% de ISA

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,82% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,95% d/d, y se ubica en 3.162,54 puntos a las 7:42 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,31% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,30% d/d y 0,11% d/d, situándose en 56,08 dpb y 52,67 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.634,00 pesos (+22,37% d/d). La **TRM para hoy es 3,591,48 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,43% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,25% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden llegó a un acuerdo con Vladímir Putin, Presidente de Rusia, para extender el tratado de control de armas New Start que vencería el próximo mes.

Adicionalmente, hoy terminará la primera reunión del año del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) . Se espera que el rango de la tasa se mantenga en mínimos históricos de 0-0,25% y que no haya cambios en el programa de compra de activos.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,7 pbs y se ubican en 1,023%.

En **Europa**, el Instituto de análisis Gfk de Alemania dio a conocer el índice de la confianza del consumidor sobre las expectativas de febrero, índice que registró una caída a -15,6 puntos (ant: -7,5 puntos esp: -7,9 puntos), sorprendiendo negativamente como resultado del endurecimiento de las medidas de confinamiento y la prolongación de la cuarentena hasta mediados de febrero.

De manera similar, el índice de confianza del consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos (INSEE) de Francia para enero se ubicó en 92 puntos (ant: 95 puntos esp: 94 puntos), debido a que los hogares han disminuido sus expectativas sobre el futuro de su situación financiera.

Adicionalmente, la tensión entre la Unión Europea y las farmacéuticas fabricantes de vacunas de Covid-19 continúa en aumento. Recientemente, el bloque económico anunció que podría restringir las exportaciones de medicamentos de Pfizer, Biontech y AstraZeneca por el incumplimiento en la entrega de dosis en las fechas y volúmenes pactados previamente.

En los **mercados emergentes**, la actividad económica de **Argentina** se contrajo 3,7% a/a en noviembre (ant: -7,4% a/a esp: -3,3% a/a). En particular, se observó un decrecimiento del sector transporte y comunicaciones (-18,2%), y hoteles y restaurantes (-53,2%). En contraste, se registró una variación positiva en los sectores de intermediación financiera (11,7%), comercio mayorista, minorista y reparaciones (3,9%) y en la industria manufacturera (3,7%).

Adicionalmente, en diciembre la balanza comercial registró un déficit de 364 millones de dólares (ant: 271 millones de dólares esp: 509 millones de dólares), sorprendiendo negativamente al mercado. Durante el mismo mes, las importaciones crecieron 24,7% a/a y alcanzaron los 3.908 millones de dólares, mientras que las exportaciones cayeron 34,1% a/a y acumularon 3.544 millones de dólares.

Por otro lado, el Consejo del Banco Central de **Chile** se reunirá el día de hoy con el objetivo de fijar la tasa de intervención, la cual se espera se mantenga inalterada en 0,5%.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol señaló que presentó una oferta no vinculante para adquirir la participación que posee la Nación en ISA, equivalente al 51,4%. La compañía indicó que la transacción se financiaría con un esquema que incluye una nueva capitalización a través

de una emisión de acciones en la que la Nación mantendría al menos el 80% de la propiedad accionaria de Ecopetrol, recursos propios y otros esquemas de financiación que tiene disponibles, incluida la desinversión en activos no estratégicos.

Finalmente, Ecopetrol afirmó que la transacción se realizaría mediante la suscripción de un contrato interadministrativo entre Ecopetrol y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, y que de acuerdo a lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010, para hacer esta inversión no sería necesario realizar una Oferta Pública de Adquisición (OPA) a los accionistas de ISA. Esto en vista de que la Nación continuaría siendo el beneficiario real de las acciones de ISA y mantendría el control último sobre las mismas.

A **nivel local**, se espera conocer en los próximos días el decreto final del Plan Nacional de Vacunación del Gobierno, en el cual se dictan los lineamientos para las fases, la priorización y la logística de vacunación en el país. Este plan empezaría con la llegada de las primeras dosis de la farmacéutica Pfizer en febrero.












Por otro lado, el Gobierno ya tiene el cronograma para presentar la próxima reforma tributaria, de manera que en febrero se presentará y socializará el documento con las bancadas de Gobierno y los partidos independientes, en marzo se hará la ponencia, en abril se tramitará el primer y segundo debate para que en mayo se apruebe en las plenarias de Cámara y Senado. De esta manera la reforma será aprobada a más tardar en junio.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5,3 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 16 años por 700 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|---------------------|-------|--------------------------------|---|----------|-------------|---------|
| | | BZ | Festivo | | | |
| Lunes 25 | 7:00 | MX | Índice de actividad económica (a/a) | Nov | 5,1% | -5,3% |
| | 7:00 | MX | Índice de actividad económica (m/m) | Nov | 1,5% | 1,6% |
| Martes 26 | 2:00 | UK | Tasa de desempleo | Nov | 5,1% | 4,9% |
| | 7:00 | MX | Ventas al por menor (a/a) | Nov | - | -7,1% |
| | 7:00 | MX | Ventas al por menor (m/m) | Nov | - | -1,4% |
| | 10:00 | US | Confianza del consumidor | Ene | 89,0 | 88,6 |
| | 14:00 | AR | Balanza comercial (miles de millones) | Dic | - | 271M |
| | 14:00 | AR | Índice de actividad económica (a/a) | Nov | -3,30% | -7,4% |
| | 16:30 | US | Inventarios de crudo API | 22-ene | - | 2562M |
| Miércoles 27 | 8:30 | US | Nuevas ordenes de bienes durables (m/m) | Dic | 0,9% | 1,0% |
| | 9:00 | CO | Subastas TES COP 2036 | | COP 700.000 | |
| | 14:00 | US | Decisión de política monetaria | Ene | 0-0,25 | 0-0,25 |
| | 16:00 | CL | Decisión de política monetaria | Ene | - | 0,5% |
| | 18:50 | JP | Ventas al por menor (a/a) | Dic | -0,4% | 0,7% |
| Jueves 28 | 5:00 | EZ | Confianza industrial (puntos) | Ene | - | -7,2 |
| | 5:00 | EZ | Confianza del consumidor (puntos) | Ene | - | -15,5 |
| | 6:00 | BZ | Inflación (m/m) | Ene | - | 0,96% |
| | 7:00 | BZ | Tasa de desempleo | Nov | - | 14,30% |
| | 7:00 | MX | Balanza comercial (miles de millones USD) | Dic | - | 3,032 |
| | 8:30 | US | Solicitudes iniciales de desempleo | 22-Ene | - | 900 mil |
| | 8:30 | US | PIB | 4T20 (p) | 4,4% | 33,4% |
| | 10:00 | US | Ventas de vivienda nueva (miles) | Dic | 0,877M | 0,820M |
| | 18:50 | JP | Tasa de desempleo | Dic | 3,0% | 2,9% |
| | 18:50 | JP | Producción industrial (a/a) | Dic | - | -3,1% |
| Viernes 29 | 2:00 | UK | Índice de precios de la vivienda (m/m) | Ene | - | 0,8% |
| | 2:00 | UK | Índice de precios de la vivienda (y/y) | Ene | - | 7,3% |
| | 2:00 | UK | Ventas al por menor sin vehículos (a/a) | Dic | 6,5% | 5,6% |
| | 4:00 | GE | Tasa de desempleo | Jan | 6,1% | 6,1% |
| | 4:00 | GE | PIB | 4T20 | -3,8% | -3,9% |
| | 10:00 | US | Confianza del consumidor U. Michigan (puntos) | Ene (f) | 79,2 | 79,2 |
| | 10:00 | US | Condiciones actuales U. Michigan (puntos) | Ene (f) | - | 87,7 |
| | 10:00 | US | Expectativas económicas U. Michigan (puntos) | Ene (f) | - | 73,8 |
| | 11:00 | CO | Tasa de desempleo | Dic | - | 13,30% |
| 15:00 | CO | Decisión de política monetaria | Ene | 1,75% | 1,75% | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3573,3 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3849,6 |  |
| Colcap | Puntos | 1402,3 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3642,4 |  |
| Índice DXY | Puntos | 90,5 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 52,5 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,02% |  |
| Bunds 10 años | | -0,55% |  |
| TES 2024 | | 3,22% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 110,0 |  |
| VIX | Puntos | 27,4 |  |

* Cierres a las 8:13 am