

Febrero 16 de 2021

EL DESPERTADOR

El PIB de Colombia se contrajo 6,8% en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,50% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,10% d/d, y se ubica en 3.244,18 puntos a las 7:55 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,28% d/d. Por su parte, la referencia Brent cae 0,33% situándose en 63,10, mientras que la referencia WTI sube 0,33% situándose en 59,67 dpb.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.494,47 pesos (+0,17% d/d). La **TRM para hoy es 3,515,65 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,06% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden busca avanzar con la aprobación del plan de ayudas económico por 1,9 billones de dólares, visitando varios Estados con el objetivo de defender y promover su plan de acción contra la pandemia. En este sentido, el Presidente viajará este martes a Wisconsin y el jueves visitará Michigan. De igual manera, espera que con la conclusión del juicio político en contra de Trump, el Congreso apruebe en las próximas semanas el proyecto de ley que le permitiría implementar el paquete de ayudas.

Por otro lado, aliados del expresidente Trump dentro del partido arremetieron en contra de los senadores republicanos que votaron a favor de condenarlo en el juicio político que culminó la semana pasada. Los partidos estatales de Luisiana y Carolina del Norte optaron por censurar a los senadores republicanos que votaron a favor, mientras que en Wyoming el Senador Anthony Bouchard anunció un intento por destituir a la Representante a la Cámara Liz Cheney. Mientras tanto, la Presidenta de la Cámara, Nancy Pelosi, dijo este lunes que los legisladores van a establecer una comisión externa e independiente para revisar los hechos y causas del asalto al Capitolio el pasado 6 de enero.

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4,5 pbs y se ubican en 1,245%

En **Europa**, el PIB de la Zona Euro cayó menos de lo estimado en el último trimestre de 2020 frente a las cifras preliminares. Durante el 4T20 el PIB se contrajo 0,6% t/t (preliminar: -0,7% t/t), mientras que en términos anuales la caída fue de 5,0% (preliminar: -5,1% a/a), como consecuencia del impacto de la segunda ola de la pandemia.

Por otro lado, el desempleo en Francia se redujo a 8,0% en 4T20 (ant: 9,0% esp: 9,0%), regresando nuevamente a niveles de antes de la pandemia. Sin embargo, cabe resaltar que los datos se ven parcialmente distorsionados si se tiene en cuenta las seis semanas de confinamiento durante las cuales se reduce el número de personas que se pueden registrar como desempleados.

Adicionalmente, la confianza de los inversionistas en Alemania creció en febrero y se ubicó en 71,2 puntos (ant: 61,8 puntos esp: 59,6 puntos), ante el optimismo sobre el repunte del consumo y el comercio minorista. Además, el Instituto de Investigación Económica ZEW dijo en un comunicado que los expertos esperan que la senda de crecimiento de la economía alemana retorne a niveles pre-pandemia en los próximos seis meses. Por su parte, el índice de condiciones actuales se ubicó en -67,2 puntos (ant: -66,4 puntos esp: -67,0 puntos), en línea con lo esperado por el mercado.

En los **mercados emergentes**, la actividad económica en Perú creció 0,51% a/a en diciembre (ant: -2,81% a/a esp: -1,40% a/a), el primer dato positivo después de nueve meses de contracciones. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática, este resultado se debe a la evolución positiva de los sectores de construcción, financiero y seguros, manufactura, pesca, telecomunicaciones y administración pública. De esta manera, la producción nacional cerró 2020

con una contracción del 11,1%, como consecuencia del impacto de las medidas de confinamiento en el país.

Por otro lado, el Presidente de Chile, Sebastián Piñera, afirmó que en el país se ha inmunizado a 2 millones de ciudadanos, con lo que el país se encuentra en una posición de liderazgo en materia de programas de vacunación frente a América Latina. Además, anunció que la meta de 5 millones de ciudadanos vacunados se alcanzaría antes del mes de marzo y que la población objetivo (15 millones de personas) se alcanzaría en junio.

A **nivel local**, la actividad económica decreció 2,5% a/a en diciembre, como resultado de la caída general en las actividades primarias (-4,0% a/a), secundarias (-10,5% a/a) y terciarias (-0,1% a/a). En esta línea, el PIB se contrajo 3,6% a/a en el último trimestre de 2020 (ant: -9,0% a/a esp: -4,3% a/a). Según cifras del DANE, las actividades económicas que tuvieron un mejor comportamiento en este trimestre fueron el sector agropecuario (+3,4%, las actividades financieras (+2,9%) y el sector que recoge la administración pública, defensa, educación y salud (+3,3%). De esta manera, el 2020 habría cerrado con una contracción de 6,8% del PIB, siendo el comercio al por mayor y al por menor (-15,1%), la construcción (-27,7%) y la explotación de minas y canteras (-15,7%), las actividades que se vieron más afectadas el año pasado.












Por otro lado, luego de la llegada de 50 mil dosis de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica Pfizer el día de ayer, el Ministro de Salud, Fernando Ruiz, anunció que el Gobierno espera recibir otro cargamento de 50 mil dosis la próxima semana, además de asegurar la llegada de otras 100 mil dosis en las dos semanas siguientes. Asimismo, el Ministro dijo que con la llegada de este primer cargamento, el Plan Nacional de Vacunación se adelantaría un par de días para empezar el miércoles o jueves de esta semana y no el sábado 20 de febrero como se tenía previsto.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 7,5 billones de pesos y 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se convocarán subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15		US	Festivo Día del presidente			
		HK	Año nuevo Hong Kong			
		CH	Festival de primavera			
		BZ	Carnaval			
	2:00	GE	PIB (a/a)	Ene		-3,90%
	5:00	EZ	Balanza comercial (EUR)	Dic	26,0B	25,1B
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-0,50%	2,50%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	0,30%	-0,60%
	11:00	CO	Indicador de seguimiento de la economía (ISE)	Dic	-	3,39%
	11:00	CO	PIB (t/t)	4T20	-4,30%	-9,00%
11:00	CO	PIB (a/a)	4T20	6,90%	8,70%	
15:50	PE	PIB (a/a)	Dic	-1,40%	-2,81%	
Martes 16		CH	Festival de primavera			
		BZ	Carnaval			
	5:00	EZ	PIB (t/t)	4T20 (p)	-0,7%	-0,7%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T20 (p)	-5,1%	-5,1%
	5:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	Feb	-	58,3
	5:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Feb	61	61,8
	5:00	GE	Condiciones económicas actuales ZEW	Feb	-68,5	-66,4
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ene	2,4%	2,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ene	-14,0%	-11,6%
18:50	JP	Balanza comercial (Yen)	Ene	-600B	749,6B	
Miercoles 17		CH	Festival de primavera			
		BZ	Carnaval			
	4:30	UK	Inflación (m/m)	Ene	0,2%	0,3%
	4:30	UK	Inflación (a/a)	Ene	0,5%	0,6%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Ene	0,7%	-0,7%
	8:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Ene	2,8%	2,9%
	8:30	US	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Ene	0,8%	-1,4%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Ene	0,4%	1,6%
	9:15	US	Producción industrial (a/a)	Ene	-2,7%	-3,6%
	9:15	US	Utilización de la capacidad instalada	Ene	74,8%	74,5%
10:00	CO	Subastas TES 2029, 2037, 2049		300.000 millones de pesos		
Jueves 18	8:30	US	Permisos de construcción de vivienda (millones)	Ene	1,653	1,704
	8:30	US	Inicios de vivienda (millones)	Ene	1,653	1,669
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	8 Feb	775	790
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb (p)	-	-15,5
	11:00	US	Inventarios de petróleo crudo AIE (miles)			-6,644M
	14:00	CO	Índice de construcción de vivienda (ICCV)	Ene	-	4,38%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Ene	-1,00%	-1,20%
	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos y energía (a/a)	Ene	-	-0,60%
	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos y energía (m/m)	Ene	-	-0,10%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Feb (p)	-	49,8
Viernes 19	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Ene	1,2%	0,3%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Ene	0,8%	0,4%
	2:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Ene	4,0%	2,9%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Ene	7,0%	6,4%
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Feb (p)	54,3	54,8
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Feb (p)	45,9	45,4
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Feb (p)	48	47,8
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Feb (p)	-	54,1
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Feb (p)	-	39,5
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Feb (p)	-	41,2
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Feb (p)	56,5	59,2	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Feb (p)	53,6	58,3	
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Feb (p)	-	58,7	
10:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Ene	6,55	6,76	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3655,1	
S&P 500	Puntos	3934,8	
Colcap	Puntos	1369,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3494,8	
Índice DXY	Puntos	90,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	59,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,25%	
Bunds 10 años		-0,37%	
TES 2024		3,18%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	95,2	
VIX	Puntos	21,0	

* Cierres a las 8:19 am