

Febrero 09 de 2021

EL DESPERTADOR

La confianza del consumidor cayó a -20,8% en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,08% d/d, y se ubica en 3.169,18 puntos a las 7:52 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,40% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,33% d/d y 0,14% d/d, situándose en 60,76 dpb y 58,04 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.573,10 pesos (+0,10% d/d). La **TRM para hoy es 3,554,65 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,42% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el juicio político en contra del expresidente Donald Trump iniciaría hoy al mediodía. Trump, quien fue acusado por "incitar a la insurrección" durante el asalto al Capitolio el pasado 6 de enero, se enfrentaría a su segundo juicio político con el cual podría quedar inhabilitado para ocupar cargos públicos. El juicio empezará con un debate sobre la legitimidad del proceso, ya que es la primera vez que se juzga a un expresidente y podría considerarse como anticonstitucional.

Por otro lado, Senadores del partido demócrata alistan un nuevo plan de apoyo a las aerolíneas del país por 50 mil millones de dólares. La Cámara de Representantes espera votar por dicho plan en el transcurso de la semana. De ser aprobado, se beneficiarían aerolíneas de pasajeros, agencias de tránsito, aeropuertos y compañías vinculadas al proceso de fabricación de aviones.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,5 pbs y se ubican en 1,155%.

El **Reino Unido** le pidió este lunes a la Unión Europea un reajuste y perfeccionamiento del Brexit, que cubra lineamientos para el comercio con Irlanda del Norte. Dicha petición se da después de la tensión que se vivió la semana pasada, cuando el Reino Unido solicitó un periodo de gracia del acuerdo con respecto al comercio entre Irlanda del Norte y el resto del país. Frente al periodo de gracia, es probable que la Comisión Europea acepte sólo una prórroga entre 3 y 6 meses, en contraste con los dos años que pidió el Reino Unido.

En **Europa**, las exportaciones de Alemania crecieron 0,1% m/m en diciembre (ant: 2,3% m/m esp: -1,0% m/m), impulsadas por la solidez del comercio con China y Estados Unidos, que ayudó a contrarrestar los efectos de las medidas de confinamiento en el país. Por su parte, las importaciones disminuyeron 0,1% m/m (ant: 5,4% m/m revisado al alza desde 4,7% m/m esp: -1,1% m/m). De esta manera, la balanza comercial registró un superávit de 16,1 billones de euros en diciembre (ant: 16,0 billones de euros esp: 15,9 billones de euros), ligeramente por encima de lo esperado por el mercado.

En los **mercados emergentes**, según lo reportado por el Instituto de Estadística de México, la inflación en enero se aceleró más de lo esperado y se ubicó en 3,54% a/a (ant: 3,15% a/a esp: 3,46% a/a), debido al incremento de los precios de la energía y de algunos alimentos.

Por su parte, la inflación mensual de Brasil registró una variación mensual de 0,25% m/m en enero (ant: 1,35% m/m esp: 0,31% m/m), como resultado de la caída en los precios de la electricidad que contrarrestaron el fuerte aumento de los precios de los alimentos y bebidas. En tanto, la inflación anual se ubicó en 4,56% (ant: 4,52% a/a esp: 4,61% a/a), manteniéndose por encima de la meta del Banco Central (3,75%).

A **nivel local**, la deuda externa alcanzó el 54,8% del PIB en noviembre (ant: 54,6% del PIB). Según informó el BanRep, la deuda externa total llegó a los 147,8 mil millones de dólares en este mes, mientras que la deuda externa del Gobierno se ubicó en 82,9 mil millones de dólares, lo

que se traduce en una participación del 30,8% del PIB. En tanto, la deuda privada fue de 64,8 mil millones de dólares (24,0% del PIB).

Por otro lado, Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la última Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), con la cual se evidenció una disminución del índice de confianza del consumidor (ICC) en enero. El ICC se ubicó en -20,8% (ant: -10,4%), como resultado de la caída del índice de expectativas al consumidor (-10,7 pps) y del índice de condiciones económicas (-9,9 pps), los cuales se ubicaron en 0,3% y -52,5%, respectivamente.












Adicionalmente, el Presidente Iván Duque anunció la creación de un Estatuto Temporal para la Protección de Migrantes Venezolanos, con el cual se plantea una hoja de ruta para la regularización de cerca de un millón de venezolanos. Asimismo, aseguró que la reforma fiscal que se espera presentar este año tendría efectos en materia de recaudo hasta el 2022.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 7,4 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará 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 8	2:00	GE	Producción industrial (m/m)	Dic	0,70%	0,90%
	2:00	GE	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-2,56%
	5:00	CL	Inflación (m/m)	Ene	-	0,30%
	6:00	CL	Inflación (a/a)	Ene	-	3,00%
Martes 9	2:00	GE	Exportaciones (m/m)	Dic	-1,0%	2,20%
	2:00	GE	Importaciones (m/m)	Dic	-	4,70%
	2:00	GE	Balanza comercial (EUR)	Dic	16,3B	16,4B
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	Ene	1,21%	1,35%
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	Ene	4,38%	4,52%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Ene	0,39%	0,38%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Ene	3,16%	3,15%
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Dic	6,400M	6,527 M
20:30	CH	Inflación (m/m)	Ene	0,40%	0,70%	
20:30	CH	Inflación (a/a)	Ene	0,10%	0,20%	
Miércoles 10	2:00	GE	Inflación (m/m)	Ene	0,5%	0,8%
	2:00	GE	Inflación (a/a)	Ene	1,0%	1,0%
	2:45	FR	Producción industrial	Dic	0,4%	-0,9%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Dic	0,4%	-0,1%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Dic	4,9%	3,4%
	8:30	US	Inflación IPC (m/m)	Ene	0,3%	0,4%
	8:30	US	Inflación IPC (a/a)	Ene	1,5%	1,4%
	10:00	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Dic	0,1%	0,1%
	10:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Dic	-	0,2%
	10:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Ene	-	-0,994M
Jueves 11	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Dic	0,7%	1,1%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-3,70%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	1 feb	750	779
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Dic	-	-12,0%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Dic	-0,950M	-1.442,6 M
	14:00	AR	Inflación IPC (m/m)	Ene	-	3,4%
	14:00	AR	Inflación IPC (a/a)	Ene	-	14,3%
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Ene	-	4,25%
18:00	PE	Decisión de política monetaria	Feb	-	0,25%	
Viernes 12	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Dic	0,5%	-0,1%
	2:00	UK	Producción industrial (a/a)	Dic	-4,2%	-4,7%
	4:30	UK	PIB (t/t)	4T20(p)	15,8%	16,0%
	4:30	UK	PIB (a/a)	4T20(p)	-9,4%	-8,6%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-	2,5%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,6%
	7:00	BZ	Índice IBC-Br de actividad económica	Dic	0,50%	0,59%
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Feb (p)	-	86,7
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Feb (p)	-	74,0
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Feb (p)	-	79,0
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,2%
10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Dic	4,2%	4,1%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3603,5	
S&P 500	Puntos	3915,6	
Colcap	Puntos	1383,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3569,7	
Índice DXY	Puntos	90,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	57,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,15%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		3,20%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	94,5	
VIX	Puntos	21,8	

* Cierres a las 8:06 am