

Febrero 15 de 2021

EL DESPERTADOR

La producción industrial cayó 5,4% a/a en diciembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Euro Stoxx 50 aumenta 0,81% d/d, y se ubica en 3.236,91 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,91% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,30% d/d y 1,85% d/d, situándose en 63,26 dpb y 60,6 dpb respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio abrió a la baja en 3.492,65 pesos (-0,05% d/d) en modalidad next-day. La **TRM para hoy es 3,515,65 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,08% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,46% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, estimaciones preliminares del índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan mostraron una reducción del indicador a 76,2 puntos en febrero (ant: 79,0 puntos esp: 80,8 puntos), a pesar de la esperada aprobación del proyecto de ley que busca implementar un plan de ayudas por 1,9 billones de dólares y como resultado de una menor lectura del índice de condiciones económicas actuales que se ubicó en 86,2 puntos (ant: 86,7 puntos esp: 88,0 puntos) y del índice de expectativas de los consumidores que se ubicó en 69,8 puntos en febrero (ant: 74,0 puntos esp: 75,7 puntos).

Por otro lado, con una votación del Senado 57 a 43 el expresidente Donald Trump fue absuelto del juicio político que lo acusaba de "incitar a la insurrección" en el asalto al Capitolio del 6 de enero. El juicio duró cinco días y a pesar de que 7 senadores republicanos se unieron a los demócratas no se alcanzó la mayoría de dos tercios necesaria para condenar a Trump.

Por su parte, la Secretaria del Tesoro Janet Yellen, en su primera llamada con sus homólogos extranjeros del grupo G-7, dijo que es momento de pensar en ir a lo grande con los estímulos fiscales que apoyan la recuperación económica. El G-7 discutió este viernes el aumento de los recursos del FMI, de lo cual se espera una decisión a finales de este mes, asimismo se discute la ayuda a los países en desarrollo.

En **Japón**, la actividad económica creció 12,7% a/a en el último trimestre del año (ant: 22,9% a/a esp: 9,5% a/a), mostrando una recuperación importante impulsada por el aumento de las exportaciones. Sin embargo, en comparación con el tercer trimestre las medidas de confinamiento desaceleraron el crecimiento del PIB al registrar un aumento del 0,3% t/t en el 4T20 (ant: 5,3% t/t esp: 2,3% t/t).

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson aclamó el registró de 15 millones de vacunas contra el Covid-19 aplicadas en el país, lo que significa un récord de entrega en uno de los programas de vacunación más avanzados. Con este avance se espera plantear una hoja de ruta para eliminar las restricciones el 22 de febrero. Adicionalmente, Johnson organizará una reunión virtual la próxima semana con los líderes del G-7 para discutir la distribución mundial y equitativa de las vacunas.

En **Europa**, la producción industrial de la Zona Euro cayó 1,6% m/m en diciembre (ant: 2,5% m/m esp: -1,0% m/m). En particular, la producción de bienes de capital disminuyó 3,1% m/m, la producción de bienes de consumo no durables cayó 0,6%, mientras que la producción de bienes durables (+0,8% m/m) y de bienes intermedios (+1,0% m/m) crecieron. En tanto, la producción industrial registró una variación anual de -0,8% (ant: -0,6% a/a esp: -0,3% a/a), peor de lo previsto por el mercado.

En los **mercados emergentes**, Perú inició la construcción de tres mega obras de ingeniería con las que se espera ampliar la capacidad portuaria y de esta manera convertir al país en la conexión comercial entre Asia y América del Sur. Además, se presupuesta generar 1.500 empleos directos y 7.500 indirectos a través de este proyecto en el que el país invertirá 1.500 millones de dólares.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol anunció que junto con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público suscribieron un Acuerdo de Exclusividad el 12 de febrero de 2021. De esta forma, las partes desarrollarán conversaciones preliminares no vinculantes sobre los términos y condiciones de la posible Transacción, correspondiente a la adquisición del 51,4% de participación accionaria de la Nación en ISA por parte de Ecopetrol. El periodo de exclusividad en principio está previsto finalice el próximo 30 de junio de 2021 salvo que las partes de mutuo acuerdo decidan extenderlo. La compañía indicó que durante este periodo desarrollará actividades de debida diligencia sobre ISA y que el Ministerio de Hacienda se compromete a negociar exclusivamente con Ecopetrol.

A **nivel local**, el índice de producción industrial registró una variación del -5,4% a/a en diciembre (ant: -7,1% a/a), impulsada por una caída en la explotación de minas y canteras (-25,8%) y en el sector de suministro de electricidad y gas (-0,9%). En tanto, se registraron variaciones positivas en el sector de captación, tratamiento y distribución de agua (1,4%) y en la industria manufacturera (1,5%). De esta manera, la producción industrial cerró el 2020 con una contracción del 9,9% (2019: 1,8%), dado que los cuatro sectores registraron variaciones negativas. El sector de explotación de minas y canteras fue el más afectado con una variación de -24,0%.

Por otro lado, las ventas al por menor disminuyeron 2,8% a/a en diciembre (ant: 4,1% a/a) y el personal ocupado cayó 7,2% a/a en el mismo mes, después de que las jornadas sin IVA impulsaran el crecimiento de las ventas en meses anteriores. La caída de las ventas minoristas se explica en gran parte por la variación negativa de las prendas de vestir y textiles (-16,2% a/a), otros vehículos automotores y motocicletas (-11,5% a/a) y calzado y artículos de cuero (-23,6% a/a). Así, las ventas minoristas cerraron el 2020 con una caída del 7,8% (2019: 6,5%), en tanto, el personal ocupado disminuyó 3,6% (2019: 1,3%).

Adicionalmente, el Presidente Iván Duque designó a Jaime Jaramillo Vallejo como nuevo codirector del BanRep en reemplazo de Arturo Galindo, quien renunció la semana pasada. Vallejo es PHD en Economía de la Universidad de Boston y tiene más de 40 años de trayectoria en asuntos económicos, ha trabajado como jefe de la división del departamento de estrategia y políticas del FMI, jefe de evaluaciones de país y economista principal en el Banco Mundial y ha sido consultor en políticas macroeconómicas del Banco Asiático de Desarrollo.

Por su parte, el Ministerio de Salud emitió la circular 007 de 2021, en la cual además de reiterar los protocolos en vuelos nacionales e internacionales, agrega nuevas recomendaciones como mantener silencio en el vuelo y el uso de tapabocas N95 para mayores de 60 años o personas con comorbilidades. Asimismo, el Presidente Iván Duque anunció que el primer lote de 50 mil dosis de vacunas contra el Covid-19 de la farmacéutica Pfizer llegará en la tarde de hoy al país.












Finalmente, hoy se dará conocer el resultado de la actividad económica en 2020, para lo cual esperamos una contracción del PIB de 7,1%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 92 días por 7,4 billones de pesos y a 30 días por un billón 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	1366,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3486,4	
Índice DXY	Puntos	90,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	59,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,20%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		3,14%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	95,1	
VIX	Puntos	20,0	

* Cierres a las 8:25 am