

Febrero 19 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Deuda del GNC se ubicó en 632,18 billones de pesos en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,27% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,19% d/d, y se ubica en 3.208,96 puntos a las 7:56 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,72% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,20% y 1,78%, situándose en 63,16 dpb y 59,46 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.540,00 pesos (-0,14% d/d). La **TRM para hoy es 3,537,86 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,38% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,31% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,40 dólares por libra.

En **EEUU**, los demócratas presentaron este jueves el proyecto de ley de inmigración del Presidente Joe Biden de manera formal al Congreso. Mediante este se busca una vía para la ciudadanía estadounidense de al menos 11 millones de inmigrantes indocumentados. De igual modo, los demócratas avanzan con varios proyectos de ley de menor escala, entre los que se encuentra un camino para resolver la ciudadanía de los “dreamers”, inmigrantes traídos de manera ilegal cuando eran niños.

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,6 pbs y se ubican en 1,313%.

En **Japón**, la inflación registro una variación anual negativa por sexto mes consecutivo en el mes de enero de -0,6% (ant: -1,2% a/a esp: -1,0% a/a), impulsada por una demanda interna débil. El menor retroceso del nivel de precios en la economía japonesa comparado con diciembre se dio en gran parte por la finalización de la campaña de descuentos del Gobierno en los viajes nacionales. Por su parte, la estimación preliminar del PMI manufacturero mostró un crecimiento del indicador a 50,6 puntos en febrero (ant: 49,8 puntos).

En el **Reino Unido**, las ventas al por menor cayeron -8,2% m/m en enero (ant: 0,4% m/m esp: 2,5% m/m) como consecuencia de las medidas de confinamiento que obligaron a los comercios no esenciales a cerrar. Este resultado es la mayor caída desde abril cuando la economía británica estaba enfrentando la primera ola de la pandemia. De esta manera las ventas al por menor en enero registraron una variación de -5,9% a/a (ant: 3,1% a/a esp: -1,3% a/a).

Por su parte, el PMI compuesto preliminar de febrero se ubicó en 49,8 puntos (ant: 41,2 puntos esp: 42,2 puntos), mostrando que la economía británica está estabilizándose después de las interrupciones de la cadena de suministro que afectaron negativamente la producción en enero. De igual manera, el PMI manufacturero preliminar creció a 54,9 puntos (ant: 54,1 puntos esp: 53,2 puntos), mientras que el PMI de servicios preliminar sorprendió al alza al ubicarse en 49,7 puntos (ant: 39,5 puntos esp: 41,0 puntos).

En **Europa**, la UE informó que buscará acuerdos comerciales más estrictos en relación con el cambio climático. Según el comisionado de comercio, el bloque propondrá que el acuerdo de París tome relevancia en futuros contratos comerciales, además de buscar el compromiso de los socios del G-20 sobre objetivos de neutralidad climática.

Por otro lado, cifras preliminares del PMI de la Zona Euro mostraron una ligera recuperación de la actividad económica en febrero, ya que el PMI compuesto se ubicó en 48,1 puntos (ant: 47,8 puntos esp: 48,0 puntos), registrando su máximo de los últimos dos meses. Por su parte, el PMI manufacturero preliminar se ubicó en 57,7 puntos (ant: 54,8 puntos esp: 54,3 puntos), mientras que el PMI de servicios cayó a 44,7 puntos (ant: 45,4 puntos esp: 45,9 puntos).

En los **mercados emergentes**, la emergencia causada por los recortes de energía en medio de las heladas en EEUU obligó a varias plantas de automotores a detener la producción en México, poniendo freno a la reactivación del sector manufacturero en el país. En particular, Ford Motor

Co. detuvo la producción en la ciudad de Hermosillo, ubicada en el estado de Sonora, General Motors detuvo las operaciones en la planta de Silao esperando que el abastecimiento de gas se reestablezca en un nivel óptimo, mientras que Toyota realizará paros técnicos en dos de sus plantas.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol anunció que sus reservas probadas de petróleo, condensado y gas natural al cierre de 2020 fueron de 1.770 Millones de barriles de petróleo equivalente (MMbpe), evidenciando una disminución de 6,5% frente 2019, ocasionada principalmente por una caída anual de 32% de los precios de petróleo usados para la estimación. Vale la pena resaltar que dicha contracción a nivel de reservas fue menor a la, en un principio, esperada por el management de la compañía, y a la estimada por el consenso del mercado (cerca de -15%). De esta manera, el índice de reemplazo de reservas fue de 48% y la vida media de reservas se situó en 7,5 años. Las reservas de gas representan el 29% de este volumen, con una vida media de 10.1 años, mientras que las de líquidos el 71% restante, con una vida media de 6.8 años.

A **nivel local**, el Gobierno lanzó el Plan Vallejo Exprés que busca impulsar las exportaciones de bienes y servicios no minero energéticos. Entre sus disposiciones se encuentra la renovación de los compromisos de exportaciones de productos que se elaboren con materias primas importadas, pasando del 100% al 60% de los bienes producidos. El 40% restante podrá ser comercializado en el mercado nacional.

Por otro lado, el Ministerio de Hacienda informó que la deuda del Gobierno Nacional Central ascendió a 632,18 billones de pesos en enero (58,1% del PIB proyectado para 2021). Del total, la deuda interna cerró en 388,59 billones de pesos (35,7% del PIB), mientras que la deuda externa se ubicó en 243,59 billones de pesos (22,4% del PIB).












Adicionalmente, las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Bucaramanga, Cartagena y Barranquilla iniciaron el proceso de vacunación contra el Covid-19 el día de ayer. En Bogotá durante la primera jornada se aplicaron 3.149 vacunas, mientras que en Barranquilla se proyectaba aplicar 700 vacunas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5,5 billones de pesos y a 32 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3696,2	
S&P 500	Puntos	3914,0	
Colcap	Puntos	1353,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3536,8	
Índice DXY	Puntos	90,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	59,6	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,31%	
Bunds 10 años		-0,32%	
TES 2024		3,25%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	101,3	
VIX	Puntos	22,1	

\* Cierres a las 8:06 am