

Febrero 05 de 2021

EL DESPERTADOR

Las exportaciones se redujeron 9% a/a en diciembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,13% d/d, y se ubica en 3.177,91 puntos a las 7:52 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,54% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,14% d/d y 1,08% d/d, situándose en 59,52 dpb y 56,83 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.549,33 pesos (-0,20% d/d). La **TRM para hoy es 3,558,63 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,23% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Senado continuó con el proceso para aprobar el paquete de ayudas económicas por 1,9 billones de dólares, enviando la propuesta del plan presupuestario a la Cámara de Representantes para su aprobación final, que se podría dar en las próximas semanas sin el apoyo de los republicanos.

Por otro lado, según cifras presentadas por el Departamento de Comercio, las órdenes de fábrica crecieron 1,1% m/m en diciembre (ant: 1,3% m/m esp: 0,7% m/m), por encima de las expectativas del mercado, como resultado de una mayor demanda de bienes electrónicos, muebles y maquinaria. Entre tanto, las órdenes de fábrica sin transporte crecieron 1,4% m/m (ant: 1,1% m/m).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,5 pbs y se ubican en 1,164%.

En **Europa**, los pedidos de la industria en Alemania registraron su primera caída en ocho meses, registrando una reducción de 1,9% m/m en diciembre (ant: 2,7% m/m esp: -1,0% m/m). Esto estuvo explicado por las medidas de confinamiento en otros países de la Zona Euro que afectaron la demanda. En particular, el Ministerio de Economía afirmó que los pedidos nacionales cayeron 0,9%, mientras que los pedidos del extranjero se redujeron 2,6% y los contratos con la Zona Euro cayeron 7,5%.

En Francia, las importaciones en diciembre disminuyeron a 42,65 billones de euros (ant: 43,09 billones de euros), mientras que las exportaciones se mantuvieron estables en 39,25 billones de euros (ant: 39,30 billones de euros). De este modo, el déficit comercial se redujo a -3,39 billones de euros durante (ant: -3,79 billones de euros), debido en gran parte a la mejora del balance energético.

En los **mercados emergentes**, la calificadora Fitch Ratings redujo la calificación de Panamá de BBB a BBB- con perspectiva negativa, debido al fuerte debilitamiento de las finanzas públicas. Esto se fundamentó en la contracción del PIB, la reducción en el recaudo del Gobierno y el crecimiento de la deuda pública al 68% como porcentaje del PIB, según estimaciones de Fitch.

En el **mercado de renta variable**, Cemex Latam Holdings anunció que reportará sus resultados financieros correspondientes al cuarto trimestre de 2020 el día jueves 11 de febrero de 2021. La llamada de conferencia y la presentación de los resultados para su explicación será esta misma fecha a las 11:30 AM hora de Nueva York y de Colombia.

Por su parte, ETB indicó que suscribió un acuerdo de asociación con Ufinet con el objetivo de comercializar una red neutral de fibra óptica al hogar en Bogotá-Región para el mercado mayorista de telecomunicaciones. La cobertura alcanzaría a dos millones cuatrocientos mil hogares, con base en una proyección inicial de la compañía. Finalmente, ETB indicó que la operación se encuentra sujeta a autorizaciones regulatorias por parte de la Superintendencia de Industria y Comercio.

A **nivel local**, en diciembre las exportaciones acumularon 3.029 millones de dólares FOB, lo que se tradujo en una caída del 9% a/a (ant: 14,1% a/a). De acuerdo con el informe publicado por el DANE, los combustibles y la producción de industrias extractivas tuvieron una variación negativa del 36,1% a/a, mientras que se evidenció un aumento de las exportaciones de los productos agropecuarios, alimentos y bebidas (32,9% a/a) y de las manufacturas (7% a/a). En este sentido, las ventas externas del 2020 cerraron en 31.056,5 millones de dólares FOB, lo que significó una cotracción de 21,4% a/a (2019: 39.489,2 millones de dólares FOB).

Por otro lado, el Ministerio de Vivienda informó que en el primer mes del año se vendieron 16.372 unidades de vivienda, de las cuales 11.367 corresponden a vivienda VIS, lo que significa una reducción de 500 unidades frente al mismo mes del año anterior. Por su lado, la vivienda no VIS tuvo un leve crecimiento de 0,1% a/a.












Finalmente, hoy el DANE dará a conocer la inflación de enero, la cual esperamos tenga un ligero descenso y se ubique en 1,58% a/a.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,1 billones de pesos y a 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 1		MX	Festivo - Día de la constitución		-	
	3:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Ene	51,5	51,5
	3:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Ene	57,0	57,0
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Ene (f)	54,7	54,7
	4:30	UK	PMI manufacturero	Ene	57,5	52,9
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Dic	8,30%	8,30%
	6:30	CL	Actividad económica (a/a)	Dic	-	0,30%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Ene	-	61,5
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ene (f)	-	59,1
	10:00	US	ISM manufacturero (puntos)	Ene	60	60,7
13:00	BZ	Balanza comercial (USD)	Ene	-2 B	-0,042 B	
Martes 2	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T20 (p)	-6,3%	-4,3%
	5:00	EZ	PIB (Q/Q)	4T20 (p)	-1,9%	12,5%
	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-	1,2%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	2,8%
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Ene	-	42,4
Miercoles 3	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Ene	49,5	47,0
	3:50	FR	PMI de servicios de Markit	Ene	49,1	46,5
	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ene	46,8	46,8
	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ene	50,8	50,8
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ene (f)	47,5	47,5
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ene (f)	45,0	45,0
	4:30	UK	PMI compuesto	Ene	50,4	40,6
	4:30	UK	PMI servicios	Ene	49,4	38,8
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Ene	0,1%	-0,3%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Ene	-	51,1
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Ene	-	53,5
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Ene (f)	-	58,0
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Ene (f)	-	57,5
10:30	PE	Inflación (m/m)	Ene	-	0,05%	
Jueves 4	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Dic	0,8%	-6,1%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Dic	-0,1%	-2,9%
	7:00	UK	Tasa de referencia BoE	Feb	0,10%	0,10%
	8:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	25 ene	830 mil	847 mil
	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Dic	1,8%	1,0%
	10:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Dic	-	0,8%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Dic	-	-14,1%
Viernes 5	2:45	FR	Importaciones EUR	Dic	-	42,85 B
	2:45	FR	Exportaciones EUR	Dic	-	39,29 B
	2:45	FR	Balanza comercial EUR	Dic	-	-3,56 B
	8:30	US	Tasa de desempleo	Ene	6,7%	6,7%
	8:30	US	Balanza comercial USD	Dic	-67,4 B	-68,1 B
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Ene	0,47%	0,38%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Ene	1,59%	1,61%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3496,3	
S&P 500	Puntos	3871,7	
Colcap	Puntos	1359,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3555,0	
Índice DXY	Puntos	91,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	56,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,17%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		3,14%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	101,2	
VIX	Puntos	21,9	

* Cierres a las 8:08 am