

Febrero 12 de 2021

EL DESPERTADOR

Las importaciones se redujeron 17,5% a/a en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,18% d/d, y se ubica en 3.190,95 puntos a las 8:31 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,14% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,38% d/d y 0,57% d/d, situándose en 60,91 dpb y 57,91 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.527,25 pesos (+0,08% d/d). La **TRM para hoy es 3,525,45 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,30% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,14% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden cerró un acuerdo por 100 millones de dosis de vacunas adicionales con los laboratorios Pfizer y Moderna. Si el cronograma se cumple según lo pactado, el país tendría dosis suficientes para vacunar a 300 millones de personas a finales de julio con lo cual se tendría el suministro de vacunas necesario para inmunizar a toda la población, toda vez que la administración de Biden proyecta terminar el plan de vacunación a finales del verano y principios de otoño.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,7 pbs y se ubican en 1,1185%.

En el **Reino Unido**, según cifras de la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS) la economía creció 0,1% t/t en el último trimestre del año 2020 (ant: 16,1% t/t esp: 0,5% t/t), por debajo de lo esperado por el mercado. Con este resultado, el PIB se contraería 9,9% en el 2020, la mayor caída desde que se tienen registros.

En **Europa**, el índice de precios al consumidor (IPC) en España creció por primera vez en nueve meses, al registrar una variación de 0,5% a/a en enero (ant: 0,6% a/a esp: 0,6% a/a). Según el Instituto Nacional de Estadística (INE) este resultado se vio impulsado por el alza en los precios de la electricidad, los alimentos y las bebidas no alcohólicas.

En los **mercados emergentes**, la inflación de Argentina registró una variación de 4% m/m en enero (ant: 4,0% m/m esp: 3,8% m/m), lo que se tradujo en una variación anual del 38,5% (ant: 36,1% a/a esp: 38,1% a/a), impulsada por el alza en los precios de los alimentos. Ante el aumento del costo de vida que se ha observado en los últimos meses, el Presidente Alberto Fernández está promoviendo un acuerdo con sindicalistas y empresarios para buscar un plan de acción que permita contener la inflación.

Por otro lado, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por unanimidad recortar la tasa de interés en 25 pbs a 4,0%. Con esta decisión se revierte la tendencia de los últimos meses de mantener la tasa de interés inalterada, como consecuencia del último reporte de inflación que mostró una variación anual de 3,54% en enero. Por su parte, el Banco Central de Perú continuó con su política monetaria expansiva y mantuvo la tasa de interés en 0,25%, junto con mayores operaciones de inyección de liquidez.

A **nivel local**, el DANE reportó que en diciembre las importaciones ascendieron a 4.142,5 millones de dólares, lo que significó una variación del 1,6% a/a (ant: 4.078,4 millones de dólares). En particular, el grupo de combustibles y productos de industrias extractivas tuvo una caída del 41,6% a/a, mientras que las compras externas de productos agropecuarios, alimentos y bebidas crecieron 14,6% a/a en diciembre. Por su parte, en el último mes del año la balanza comercial registró un déficit de 880,2 millones de dólares FOB (2019-12: 553,3 millones de dólares FOB). De esta manera, el 2020 cerró con un déficit comercial de 10.128,9 millones de dólares FOB (2019: 10.781,6 millones de dólares FOB), mientras que las importaciones cayeron 17,5% a/a al alcanzar los 43.488,7 millones de dólares en 2020.

Por otro lado, el Gobierno Nacional aprobó el Conpes para la reactivación económica por 135 billones de pesos (12,5% del PIB). El programa llamado Nuevo Compromiso por el Futuro de Colombia pretende generar hasta 2 millones de empleos en el país, para lo cual cuenta con un plan de inversiones en varios sectores de la economía. En particular, el 7,2% del presupuesto se destinaría a la construcción de vivienda, 57 billones de pesos al transporte, 35 billones de pesos al sector de minas y energía, 21,3 billones de pesos al sector agropecuario y deportes, y 5,2 billones al sector educación. De igual manera, el plan de inversiones contempla 4,4 billones de pesos para el programa Ingreso Solidario. El Conpes aprobado ayer entrará en vigor este año y espera culminar en el 2026.












En materia de regulación, a través del Ministerio de Hacienda se publicó el decreto por el cual se reglamenta la revelación de información que deben llevar a cabo los emisores de valores. Entre los apartados, se encuentra que la Superintendencia Financiera será quien clasifique a los emisores por sus características y tamaño con el fin de establecer las distintas cargas en la revelación de la información. Por su parte, el Ministerio de Comercio busca facilitar la inversión extranjera directa a través de la creación de una ventanilla única de inversión, de manera que se agilicen los trámites. Para esto, durante este mes se llevará a cabo una consultoría internacional en la que se va a definir cómo será el modelo a implementar.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 7,4 billones 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%	
Miercoles 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	3665,1	
S&P 500	Puntos	3916,4	
Colcap	Puntos	1367,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3532,3	
Índice DXY	Puntos	90,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	58,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,17%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		3,15%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	95,3	
VIX	Puntos	21,5	

* Cierres a las 8:50 am