

Resumen Económico Semanal 25 de febrero
al 01 de marzo de 2019

OFICINA DE ESTUDIOS ECONÓMICOS, FINANCIEROS Y DE MERCADOS

estudioseconomicos@fiduprevisora.com.co

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}

s1empre

 MINHACIENDA

 **TODOS POR UN
NUEVO PAÍS**
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Economía estadounidense pierde impulso
- Persisten las preocupaciones sobre el sector manufacturero

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Economía colombiana crece 2.7% en 2018

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Economía estadounidense pierde impulso

Debido al cierre de operaciones que sufrió el gobierno estadounidense desde el 22 de diciembre hasta el mes de enero, fue solo hasta esta semana que se dieron a conocer algunos datos económicos relevantes del último periodo del 2018. Las publicaciones sobre el PIB del cuarto trimestre, el inicio de viviendas, el crecimiento de los precios de la vivienda, el ingreso y gasto personal confirmaron la desaceleración de la economía en la última parte del año. Según el departamento de comercio de los Estados Unidos, la economía creció 2.6% a/a en el último trimestre, en el que una caída en la inversión residencial y el comercio opacaron el buen comportamiento del consumo personal, la inversión del gobierno y la inversión empresarial en equipos. Con esto, la economía avanzó 2.9% en todo 2018. Se estima que para el 2019 la economía seguiría perdiendo impulso en la medida en que el efecto del estímulo fiscal dado a inicios del 2018 se desvanezca y se empiece a afectar el desempeño del consumo y la inversión. Con respecto al crecimiento del trimestre actual, no es de sorprenderse que este resulte débil, teniendo en cuenta el impacto del cierre del gobierno. Por otro lado, el sector manufacturero sigue generando preocupaciones, el viernes fue revelado el Índice ISM Manufacturero, que descendió 2.4 puntos, ubicándose en 54.2, uno de los registros más bajos en 27 meses.

Persisten las preocupaciones sobre el sector manufacturero

La preocupación por el sector manufacturero se extendió a China y Europa. En china, el índice PMI Manufacturero cayó en zona de contracción en el mes de febrero 49.3, retrocediendo a niveles de hace tres años. Entre tanto, en Europa, reportes individuales de Alemania, Francia y España mostraron un comportamiento similar en el sector manufacturero, refiriéndose a la presión que sufre el sector debido a la incertidumbre generada por las tensiones comerciales, las cuales han acelerado el debilitamiento de la economía global.



2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Economía colombiana crece 2.7% en 2018

La economía colombiana continua en la senda de recuperación, según lo revela el informe publicado por el DANE sobre el crecimiento del último trimestre del 2018. De acuerdo con el documento, la economía habría tenido una expansión de 2.8% en el cuarto trimestre del año, con lo cual en todo 2018 la economía habría avanzado 2.7% superando el 2.2% del año anterior. Los sectores que más aportaron a la dinámica de la economía fueron Administración Pública y defensa, comercio al por mayor y al por menor, y Actividades profesionales con crecimiento de 3.9%, 2.9% y 3.3% respectivamente. Adicionalmente, vale la pena resaltar el desempeño del sector constructor que tuvo una recuperación en el último trimestre al registrar una variación de 4.2%, lo cual le permitió cerrar el año en terreno positivo (0.3%). Por otro lado, el sector de Explotación de minas y canteras fue el más débil. Para 2019, se estima que la economía continuará en recuperación impulsada por el gasto público y el mejor desempeño del comercio y la industria debido a las bajas tasas de interés. La proyección de Fiduprevisora para el crecimiento de la economía es de 3.1% en 2019.

En los mercados...

Esta semana finalizó el segundo mes del año, un periodo donde los mercados financieros se destacaron por mantener un desempeño positivo gracias al tono *dovish* adoptado por los principales bancos centrales y a las expectativas de un acuerdo entre China y EEUU, que finalizaría con las tensiones comerciales. Adicionalmente, aunque los datos de las principales economías no han sido del todo positivos, sí han señalado que las condiciones no son tan malas como se pronosticaba unos meses atrás. De esta forma, el avance de los principales índices accionarios estadounidenses ha superado el 10% en lo corrido del año; aunque el impulso parece agotarse y en esta semana cerraron con resultados mixtos. El índice Nasdaq ganó 0.90% seguido del S&P 500 con 0.39%, mientras que el Dow Jones cerró con leves pérdidas (0.02%).

En Colombia, la curva de TES TF, tuvo una desvalorización de 2pbs en promedio, donde la parte media y larga fue la más afectada. Este comportamiento puede verse explicado por el surgimiento de rumores sobre un posible canje de deuda local que estaría realizando el Ministerio de Hacienda próximamente. El dato de crecimiento de la economía colombiana del último trimestre del año, que fue dado a conocer esta semana, estuvo en línea con las expectativas del mercado, por lo que no afectó el desempeño de los activos. La próxima semana, el mercado estará atento a la evolución de las negociaciones entre China y EEUU, así como de la reunión del BCE y el dato de inflación del mes de febrero en Colombia. Según nuestras estimaciones, la inflación de febrero será de 0.74%, es decir que la inflación doce meses se ubicaría en 3.17%



Pese a la volatilidad que tuvieron los precios del petróleo en esta semana por cuenta de los comentarios del presidente Trump y los datos del ISM manufacturero de EEUU, el peso colombiano presentó una revaluación de 0.31% al cerrar en \$3,096.

Esta semana actúan como niveles de resistencia \$3,125, \$3,109 y como soporte \$3,085 y \$3,068

La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Martes, 05 de marzo	China	PMI de Servicios Caixin (Feb)
	Zona Euro	PMI de Servicios (Feb)
		Ventas Minoristas(Ene)
	EEUU	ISM de servicios (Feb)
		Venta de viviendas nuevas (Dic)
Miércoles, 06 de marzo	EEUU	Cambio del empleo no agrícola ADP(Feb)
		Balanza comercial (Dic)
		Declaraciones miembro del FOMC-Williams
Jueves, 07 de marzo	Zona Euro	PIB 4T2018
		Reunión Banco Central Europeo BCE
Viernes, 08 de marzo	Japón	PIB 4T2018
	EEUU	Permisos de construcción (Ene)
		Inicios de construcción (Ene)
		Reporte de empleo (Feb) Estimado: 185.000 nóminas y 3.9% desempleo
	China	Balanza comercial (Feb)



Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 04 de marzo	Colombia	Exportaciones
Martes, 05 de marzo		IPC (Feb) Estimado: 0.74%, 3.17%



Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

Sandra Milena Blanco Alfonso

sblanco@fiduprevisora.com.co

Ext. 4175

“Este informe es realizado por la Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados de la FIDUPREVISORA S.A. y en ningún caso debe considerarse o interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de la Entidad para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario, donde los valores tasas de interés y demás datos de carácter financiero y económico que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones con la fiduciaria o con terceros. En adición, la información registrada no vincula la posición de la Entidad, pues representa la perspectiva de los analistas y por lo tanto la exonera de responsabilidad alguna, en el sentido que no es responsable por el contenido y veracidad de la información publicada, dado que la misma se obtiene de fuentes externas.”

Las obligaciones de la sociedad administradora de los fondos de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza.

La inversión en los fondos de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.

“El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 o a las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen”

“Defensoría del Consumidor Financiero: Dr. JOSÉ FEDERICO USTÁRIZ GÓNZALEZ. Carrera 11 A No 96-51 - Oficina 203, Edificio Oficity en la ciudad de Bogotá D.C. PBX 6108161 / 6108164, Fax: Ext. 500. E-mail: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com de 8:00 am - 6:00 pm, lunes a viernes en jornada continua”. Las funciones del Defensor del Consumidor son: Dar trámite a las quejas contra las entidades vigiladas en forma objetiva y gratuita. Ser vocero de los consumidores financieros ante la institución. Usted puede formular sus quejas contra la entidad con destino al Defensor del Consumidor en cualquiera agencia, sucursal, oficina de corresponsalia u oficina de atención al público de la entidad, asimismo tiene la posibilidad de dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule recomendaciones y propuestas en aquellos aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones entre la Fiduciaria y sus Consumidores. Para la presentación de quejas ante el Defensor del Consumidor no se exige ninguna formalidad, se sugiere que la misma contenga como mínimo los siguientes datos del reclamante: 1. Nombres y apellidos completos 2. Identificación 3. Domicilio (dirección y ciudad) 4. Descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados. De igual forma puede hacer uso del App “Defensoría del Consumidor Financiero” disponible para su descarga desde cualquier Smartphone, por Play Store o por App Store.

