

Resumen Económico Semanal 11 al 15 de marzo de 2019
OFICINA DE ESTUDIOS ECONÓMICOS,
FINANCIEROS
Y DE MERCADOS
estudioeconomicos@fiduprevisora.com.co

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora)

s1empre

 MINHACIENDA

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

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Leve repunte en las ventas minoristas de EEUU
- Banco Central de Japón mantiene tasas

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Ventas al por menor se moderan en enero

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Leve repunte en las ventas minoristas de EEUU

En Estados Unidos, los datos recientes continúan señalando un debilitamiento en la economía y refuerzan las últimas decisiones de la Reserva Federal de los EEUU FED. La semana inició con el reporte de ventas minoristas del mes de enero, el cual señala una recuperación con respecto al mes anterior, al avanzar 0.2%, lo que deja un registro de 2.3% en términos anuales. Pese a que estos resultados superaron las expectativas, es posible que se hayan visto distorsionados por el cierre del gobierno y la reducción en la devolución de impuestos. De otro lado, la producción industrial general no tuvo el desempeño que se esperaba en febrero, apenas creció 0.1%. El segmento de manufactura fue el más decepcionante al completar el segundo mes consecutivo en descenso. En cuanto al inmobiliario, se dio a conocer que la venta de viviendas nuevas tuvo una caída del 7% en enero. Con esta información, la FED mantendría su postura en la reunión de la próxima semana.

Los precios de la canasta familiar tuvieron un incremento de 0.2% en febrero, impulsados por alimentos, gasolina y arriendos. La inflación doce meses se ubicó en 1.5% y aquella que excluye los elementos volátiles en 2.1%. Pese a los incrementos que se han presentado en los precios, en términos anuales la inflación sigue siendo baja, lo cual se atribuye a los precios de la energía del año anterior, que se vieron afectados por la caída del precio del petróleo. Se estima que esta tendencia se mantendría en los próximos meses debido al efecto moderado que han tenido en el consumo los incrementos de los salarios y al fortalecimiento del dólar.

Banco Central de Japón mantiene tasas

En Asia, el Banco Central de Japón BOJ se alinea con la postura de la FED y con una votación de 7 a 2 decidió mantener sin cambios su política monetaria. En el comunicado, la entidad menciona que la economía crece moderadamente; sin embargo, la desaceleración global ha venido afectando las exportaciones y la producción industrial. Con la preocupación sobre el efecto que tendrá el incremento de los impuestos al consumo a partir del mes de octubre en la economía, se prevé que la entidad se mantendrá sin cambios en los próximos meses.



2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Ventas al por menor se moderan en enero

El mercado fue sorprendido esta semana por una moderación de las ventas al por menor del mes de enero. Según lo reveló el DANE, las ventas minoristas crecieron 3% en el mes de enero, por debajo del 4% esperado por el mercado. En esta ocasión de los 16 grupos 12 registraron un comportamiento positivo donde se destacaron el de Alimentos y Equipo de informática y telecomunicaciones de uso doméstico al crecer 7% y 7.3% respectivamente. Dentro de los grupos que tuvieron un comportamiento menos favorable está el de vehículos automotores y motocicletas que descendió 4.1%, al excluir la venta de vehículos y motocicletas del total de las ventas minoristas el aumento fue de 4%. Esta desaceleración de las ventas, sería otro de los argumentos que tendría el Banco de la República para mantener por un tiempo prolongado la tasa de interés de referencia inalterada.

Para la industria manufacturera, el DANE realizó una actualización en la encuesta mensual manufacturera con el fin de alinearla a los estándares internacionales. En base a esta nueva medición, la industria manufacturera tuvo una variación de 3% en el mes de enero donde 26 de las 39 clases presentaron un desempeño positivo. En el mes de enero las industrias que más contribuyeron al crecimiento del sector fueron la de Elaboración de bebidas (8,5%), la Fabricación de papel, cartón y sus productos (10.7%) y la Fabricación de productos de plástico (8.5%). Por otro lado, la Coquización, refinación de petróleo y mezcla de combustibles junto con la Elaboración de otros productos alimenticios fueron las que más restaron a la industria.

En los mercados...

Los mercados financieros se recuperaron esta semana gracias a los nuevos estímulos anunciados por el banco central de China y la esperanza de un acuerdo entre China y EEUU, aunque al final de la semana se conoció que la reunión de los líderes de los dos países no tendrá lugar antes de abril. El sector tecnológico mostró el mejor desempeño gracias a las acciones de Apple, debido al posible anuncio de un nuevo servicio de Video Streaming. El índice Nasdaq ganó 3.78%, seguido del S&P 500 con 2.89% y el Dow Jones 1.57%. En la renta fija, las publicaciones económicas de EEUU, el dato de inflación más bajo de lo estimado y la preocupación por la desaceleración global llevaron a los tesoros de referencia de 10 años a negociarse por debajo de 2.60%.

En Colombia, la curva de TES TF, tuvo una valorización de 10pbs en promedio, debido al dato de las ventas al por menor del mes de enero, que no cumplió con las expectativas, lo que reduce la probabilidad de incrementos en la tasa de interés por parte del Banco de la República en lo que resta del año. Es por esto que, la próxima semana el mercado estará atento a la reunión del Banco de la República y su percepción sobre el desempeño de la economía. En el contexto externo, los eventos que incidirán en el comportamiento de los



activos serán la reunión de la FED, la evolución de las negociaciones entre EEUU y China y el Brexit.

Tras haber alcanzado la semana anterior uno de los niveles más altos del año, el dólar (DXY) retrocedió nuevamente a niveles de 96.5. El optimismo que ronda las negociaciones entre EEUU y China, así como algunas de las publicaciones económicas que resultaron mejor de lo esperado y la leve moderación de la inflación en el mes de febrero fueron parte de los factores que incidieron en el comportamiento. El debilitamiento del dólar y el buen desempeño de los precios del petróleo llevaron a que el peso colombiano corrigiera al cierre de la semana ubicándose nuevamente en niveles de 3,120.

Esta semana actúan como niveles de resistencia \$3,161, \$3,125 y como soporte \$3,095 y \$3,077.

La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Lunes,18 de marzo	Japón	Balanza comercial (Feb)
	Zona Euro	Balanza comercial (Feb)
Martes,19 de marzo	Zona Euro	Índice de Confianza
Miércoles,20 de marzo	Japón	Minutas de la reunión del Banco Central de Japón (Ene)
	EEUU	Reunión de la Reserva Federal de los EEUU FED
Jueves, 21 de marzo	EEUU	Índice Manufacturero de la FED Filadelfia (Mar)
Viernes,22 de marzo	Zona Euro	PMI manufacturero/Servicios (Mar) P.
		Cumbre de líderes de la UE
	EEUU	PMI manufacturero/Servicios (Mar) P.
		Ventas de vivienda usada (Feb)

Fecha	País /Área	Evento
Lunes,18 de marzo	Colombia	Índice de confianza del consumidor (Feb)
Miércoles,20 de marzo		Balanza comercial (Feb)
Viernes,22 de marzo		Reunión del Banco de la Republica



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.”

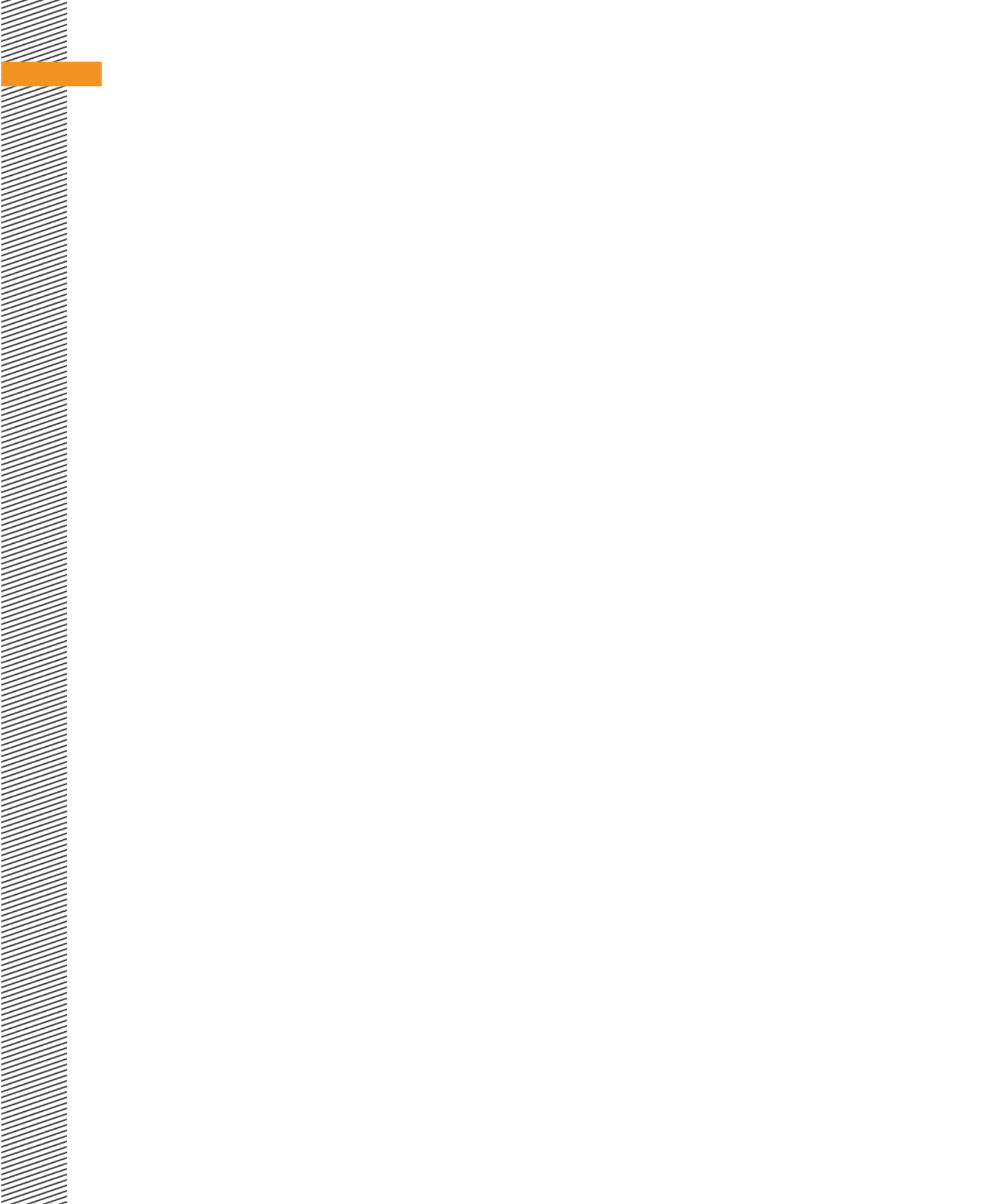
Las obligaciones de la sociedad administradora de los fondos de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones 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.





 Fiduprevisora

 @fiduprevisora

Calle 72 No. 10-03 Bogotá D.C. - Colombia
PBX: 5945111
www.fiduprevisora.com.co