

Resumen Económico Semanal 14 al 18 de enero 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 EDUCACION

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Incertidumbre por el Brexit
- Caen cifras del comercio exterior en China.
- Beige Book señala un menor optimismo económico en EEUU

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Producción industrial y comercio minorista crecen superando las expectativas
- Confianza del consumidor aun en terreno negativo.

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Incertidumbre por el Brexit.

La semana pasada se llevó a cabo la tan esperada votación del Brexit en el parlamento británico, donde la primera ministra Theresa May buscaba aprobación del acuerdo negociado por su Gabinete con la Unión Europea, sin embargo, con una amplia votación de 432 votos en contra y tan solo 202 a favor, el parlamento británico dijo no al acuerdo lo que representó una de las peores derrotas del Gobierno del Reino Unido. Así mismo, al día siguiente se llevó a cabo una moción de “no confianza” contra la primera ministra, la cual fue propuesta por el líder del partido Laborista de oposición Jeremy Corbyn, donde el resultado arrojó un respaldo a la Theresa May con una votación de 325 votos a favor y 306 en contra. Ahora tiene la primera ministra hasta el lunes para volver al Parlamento con una nueva propuesta, pero considerando que la Unión Europea ha manifestado que hay margen para renegociar, no se espera que haya un cambio de postura del parlamento británico en la semana entrante.

En cuanto a los datos económicos de la zona euro, fue publicada la producción industrial para el mes de noviembre del 2018, la cual experimentó una caída del 3.3% respecto al mismo mes del 2017, superando las expectativas del mercado que señalaban un -2.1%. Si bien es cierto que una de las razones de esta caída se relaciona con que en el mes de noviembre del 2017 la producción industrial gozaba de buenas cifras, el dato actual va en línea con una ralentización de la economía de la Zona, la cual tuvo un año 2018 modesto. Así mismo, fue publicado el IPC de diciembre el cual se ubicó en 1.6% y el IPC subyacente (sin energía y alimentos) en 1%. Lo anterior, crea un reto para las autoridades monetarias de la zona euro, en busca de una inflación cercana al 2% en los próximos años, sin contar con el impulso del programa de compra de activos finalizado en diciembre y ante una ralentización de su crecimiento.

Caen cifras del comercio exterior en China.

Para el mes de diciembre del 2018, las importaciones chinas cayeren en un 7.6%, cuando el mercado esperaba un comportamiento positivo del 4.5%, en el mismo sentido, las exportaciones cayeron un 4.4% mientras el mercado esperaba un incremento de al menos 2%. Con lo anterior, en todo el año 2018 el comercio exterior de China creció un 9,7 % interanual en 2018, cifra que representa una ralentización de 4,5 puntos porcentuales



respecto al año 2017 y provocando una reducción del 18,3 % en el superávit comercial. De esta forma, los mercados reaccionaron negativamente con el dato, pero revirtieron la reacción con las declaraciones de las autoridades la posibilidad implementar más medidas de estímulo en el corto plazo para contrarrestar la desaceleración del crecimiento y la expectativa favorable de las negociaciones entre las dos primeras potencias mundiales.

En cuanto a Japón, fue publicada la producción industrial con corte a noviembre del 2018, la cual tuvo una variación interanual de 1.5%, lo que representó una disminución importante respecto al mes anterior cuando fue del 4.2%. La ralentización de la producción industrial ha sido evidente respecto al año 2017 y pone en manifiesto las dificultades en la economía nipona, que se contrajo en el PIB durante 2 de los trimestres del 2018.

Beige Book señala un menor optimismo económico en EEUU

El Libro Beige de la Reserva Federal (Fed), el cual detalla una evaluación de la economía por los doce bancos centrales estadounidenses, evidenció en general que la perspectiva económica del país sigue siendo positiva, sin embargo, persiste un menor optimismo derivado de la volatilidad de los mercados financieros, el alza de los tipos de interés, la caída de los precios de la energía y la elevada incertidumbre por las tensiones comerciales. Así mismo, los doce distritos manifestaron en el documento que la mano de obra ha sido escasa en diferentes tipos de calificaciones con un alza moderada en los salarios.

Por otro lado, la producción industrial del mes de diciembre en EEUU creció 0.3 % respecto al mes anterior y un 4.0% diciembre del 2017 siendo un resultado positivo para la economía, entre las razones principales se encuentran un aumento en la producción de vehículos motorizados, sin embargo, la confianza del consumidor publicada por la universidad de Michigan, mostró en un resultado preliminar de enero una reducción de 7.6 puntos al pasar del 98.3 registrado en diciembre a 90.7 siendo una caída importante del indicador.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Producción industrial y comercio minorista crecen superando las expectativas

En noviembre de 2018 frente a noviembre de 2017, la producción real de la industria manufacturera presentó una variación de 4.7%, mientras que la variación para noviembre 2017 vs noviembre 2016 de la producción real fue de -0.1%, los analistas esperaban un crecimiento del 4.3% por lo que el resultado fue muy positivo, la coquización, refinación del petróleo y mezcla de combustibles fue el subgrupo que más aportó a la variación contribuyendo con 2.1 puntos porcentuales. En cuanto al comercio minorista, el crecimiento fue del 10.8% en relación al mismo mes de 2017, siendo la expectativa del mercado de 7.1%, los vehículos automotores y motocicletas fueron los que más contribuyeron a la variación del comercio minorista aportando 5.5 puntos porcentuales con una variación de 43.4%. Los resultados anteriores contribuyen a que la economía pueda alcanzar un crecimiento del 2.7% en el año 2018 en línea con el objetivo gubernamental.



Confianza del consumidor aun en terreno negativo.

Según el índice de confianza del consumidor publicado por Fedesarrollo, en diciembre, el índice se recuperó frente al mes anterior, cuando se ubicó en -19.6% pero se mantuvo en terreno negativo con un resultado de -8,3%. Según Fedesarrollo, la recuperación frente al mes pasado se debe a un mejor desempeño en el Índice de Expectativas del Consumidor y en menor medida al mejor resultado en el Índice de Condiciones Económicas. Por el contrario, con respecto a diciembre de 2017 el índice se redujo en 2,3 puntos porcentuales lo que señala un debilitamiento de la confianza del consumidor interanualmente.

En los mercados...

Los mercados accionarios de EEUU completaron la cuarta semana de retornos positivos. Las acciones del sector financiero lideraron la valorización gracias al reporte de ganancias del último trimestre del año de los principales bancos. La semana inició con la revelación de las exportaciones de China las cuales no fueron muy favorables; sin embargo, las declaraciones del Gobierno Chino sobre posibles estímulos a la economía y los rumores del día jueves sobre una posible reducción de los aranceles impuestos por EEUU a China como un buen gesto para las negociaciones cambiaron el panorama pese a que estas últimas fueron desmentidas más tarde. Los datos económicos positivos y los eventos de la semana alimentaron el apetito por el riesgo de los inversionistas por lo que los tesoros de 10 años pasaron de 2.70% a 2.79%. De esta forma, los mercados accionarios registraron un desempeño positivo, el Dow Jones ascendió un 2.96%, el S&P500 un 2.87% y el Nasdaq 2.66%.

En Colombia, los TES Tasa Fija y UVR presentaron desvalorizaciones durante la semana, en razón de un mayor apetito de los inversionistas por la renta variable en los mercados internacionales, de esta forma la curva de TES Tasa Fija presentó una desvalorización de 5pbs en promedio donde la parte larga y media fueron la de mayor contribución con 9 y 4 pbs en promedio respectivamente. Por otro lado, los precios del petróleo continuaron en su ascenso de las últimas semanas dado un entorno internacional con esperanzas en los diálogos de EEUU y China, las cifras de reducción de la producción de la OPEP en el mes de diciembre y la entrada en vigencia en el 2019 del acuerdo para reducir la producción petrolera entre la OPEP y otros países no pertenecientes a la organización. En línea con lo anterior, la moneda local tuvo una apreciación de 0.89% con respecto al semana anterior al cerrar en \$3,124.



La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 21 de enero	EEUU	Festivo- Martin Luther King
	China	PIB 4T2018
		Producción Industrial (Dic)
Martes, 22 de enero	EEUU	Índice de ventas de vivienda usada(Dic)
	Zona Euro	Índice de confianza
Miércoles, 23 de enero	Japón	Reunión Banco Central de Japón
Jueves, 24 de enero	Zona Euro	Reunión BCE
		PMI Manufacturero/Servicios - Preliminar (Ene)
	EEUU	PMI Manufacturero/Servicios - Preliminar (Ene)
Viernes, 25 de enero	EEUU	Pedidos de bienes duraderos (Dic)
		Índice de ventas de vivienda nueva (Dic)

Fecha	País /Área	Evento
Martes, 22 de enero	Colombia	Importaciones (Nov)
		ISE Indicador de Seguimiento a la Economía (Nov)



Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

Sandra Milena Blanco Alfonso

sblanco@fiduprevisora.com.co

Ext. 4175-4184

Camilo Andres Castañeda Gutiérrez

Camcastaneda@fiduprevisora.com.co

“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.

