

Resumen Económico Semanal 04 al 08 de febrero 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

- Con poca visibilidad

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- DANE estrena metodología

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Con poca visibilidad

La información de la economía estadounidense sigue presentando retrasos en sus publicaciones, esta semana logramos conocer el ISM del sector de servicios de enero y las órdenes de fábrica de noviembre, donde el primero se ubicó en 56.7%, levemente por debajo del estimado, pero consistente con una expansión saludable; mientras que el segundo retrocedió 0.6%, indicando que la industria sigue siendo uno de los puntos débiles de la economía. El departamento de comercio de los EEUU comunicó el pasado miércoles que el déficit comercial de noviembre había cedido 11.5% gracias a la reducción de la importación de artículos como teléfonos celulares y productos petroleros; sin embargo, el comportamiento de este último es temporal, ya que obedece a una menor demanda de crudo por parte de las refinerías que se encontraban en mantenimiento. El déficit con China se redujo a USD\$34.500 mill y el de bienes, que tiene una atención especial a nivel político, también disminuyó al pasar de USD\$43.100 mill en octubre a USD\$37,900. La próxima semana, una comisión estadounidense estará viajando a Pekín para avanzar con el segundo round de negociaciones y, pese a la incertidumbre, se espera que consigan un acuerdo antes del 1 de marzo, cuando finalizaría la tregua conseguida durante la reunión del G20. El presidente Trump advirtió en declaraciones anteriores que un acuerdo final dependerá de la reunión con su par Xi Jinping y hasta el pasado miércoles esta no estaba programada.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

DANE estrena metodología

El DANE dio a conocer la variación de la canasta familiar del mes de enero, basada en la nueva metodología de cálculo. Aproximadamente cada 10 años la entidad realiza una actualización de la metodología con base en los cambios que se van presentando en los hábitos de consumo de los colombianos, en esta ocasión se resalta la modificación en las divisiones de gasto, los cuales pasan de 9 a 12, la ampliación de cobertura de 24 a 38 ciudades y la inclusión de artículos nuevos tales como la pulpa de frutas, la leche de almendra, el tequila, los cuellos para bici usuarios, los cascos protectores para motociclista, la compra de contenidos (streaming) entre otros. Así, la variación del IPC del mes de enero fue de 0.60%, lo cual la ubica por debajo de las expectativas del mercado 0.67% y las nuestras 0.69%. Con esto, la variación doce meses es de 3,15%. Según las nuevas divisiones, los mayores incrementos de precios se presentaron en el gasto de información y comunicación (1,44%), que se vio



impulsado por el de servicios de telefonía móvil e internet, alimentos y bebidas no alcohólicas (1.40%) y restaurantes y hoteles (1.15%); mientras que los de prendas de vestir y calzado retrocedieron 0.16%.

Pese a los temores que se tenían respecto a los efectos del fenómeno del Niño, la inflación dio una sorpresa bajista en el mes de enero, lo cual da un alivio al Banco de la República para mantener su política expansionista y, de continuar esta tendencia, la entidad podría esperar hasta la segunda mitad del año para iniciar el aumento en las tasas de interés. Con este escenario, nuestra estimación es que el incremento en las tasas de interés tendría inicio en mayo, podría estarse retrasando.

En los mercados...

Ante la falta de publicaciones económicas relevantes, los mercados financieros fueron dominados por la incertidumbre respecto a las negociaciones entre China y EEUU, luego que Washington mencionara que aún no hay razones para que los dos mandatarios se reúnan antes del 1 de marzo. Adicionalmente, la Comisión Europea revisó a la baja las estimaciones de crecimiento para la región desde el 1.9% del informe de noviembre hasta 1.3% y de 1.6% a 1.5% en 2020. Los datos conocidos sobre el PMI de enero de la Zona Euro continuaron debilitándose al igual que China.

En cuanto al mercado accionario estadounidense, los principales índices cerraron levemente positivos, aunque los volúmenes de negociación fueron bajos. Los sectores de mejor comportamiento fueron el de servicios públicos, industria y tecnología. El índice Nasdaq avanzó 0.47% seguido del Dow Jones 0.17% y el S&P 500 con 0.05%. En renta fija, el tono dovish de la FED y unos resultados corporativos que han resultado mejor de lo esperado consiguieron que la tasa para los tesoros estadounidenses de referencia 10 años se ubicara en 2.64%.

En Colombia, la reducción de la meta de emisión de la deuda interna para 2019, junto con la sorpresa bajista de la inflación del mes de enero, fueron los drivers locales que incidieron en el mercado. La curva de TES TF, presentó una valorización de 2pbs promedio.

En las últimas semanas, los precios del petróleo se han visto favorecidos por los recortes de producción que ha hecho la OPEP; sin embargo, este comportamiento se vio opacado por la noticia de que, en Alberta, provincia de Canadá, los recortes obligatorios de producción de crudo (325.000bpd) podrían terminar antes de los estimado, pues los precios canadienses se han elevado al punto que los envíos ferroviarios no serían rentables. Estos recortes fueron impuestos por la primera ministra con el fin de aliviar la crisis que sufre la región por la falta de oleoductos. La referencia WTI cerró la semana en USD\$52.72pb y el Brent USD\$62.1pb. De esta forma, la moneda local COP tuvo una devaluación de 0.83% frente a la semana anterior al cerrar en \$ 3,116. La próxima semana la moneda se estaría negociando en un rango de \$3,095 y \$3,136.



La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Martes, 12 de febrero	EEUU	Encuesta JOLTS de ofertas - (Dic)
		Declaraciones miembro del FOMC- George
Miércoles, 13 de febrero	EEUU	Declaraciones miembro del FOMC- Mester
		IPC (Ene)
		Declaraciones miembro del FOMC- Bostic
	ZONA EURO	Producción industrial (Dic)
Jueves, 14 de febrero	JAPÓN	PIB 4T2018
	ZONA EURO	PIB 4T2018
	CHINA	Balanza Comercial (Ene)
Viernes, 15 de febrero	CHINA	IPC(Ene)
	JAPÓN	Producción industrial (Dic)
	EEUU	Ventas Minoristas/ Producción industrial (Dic)
		Confianza del consumidor U. Michigan (Feb)

Fecha	País /Área	Evento
Jueves, 14 de febrero	COLOMBIA	Ventas Minoristas/Producción industrial (Dic)
		Balanza Comercial



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.

