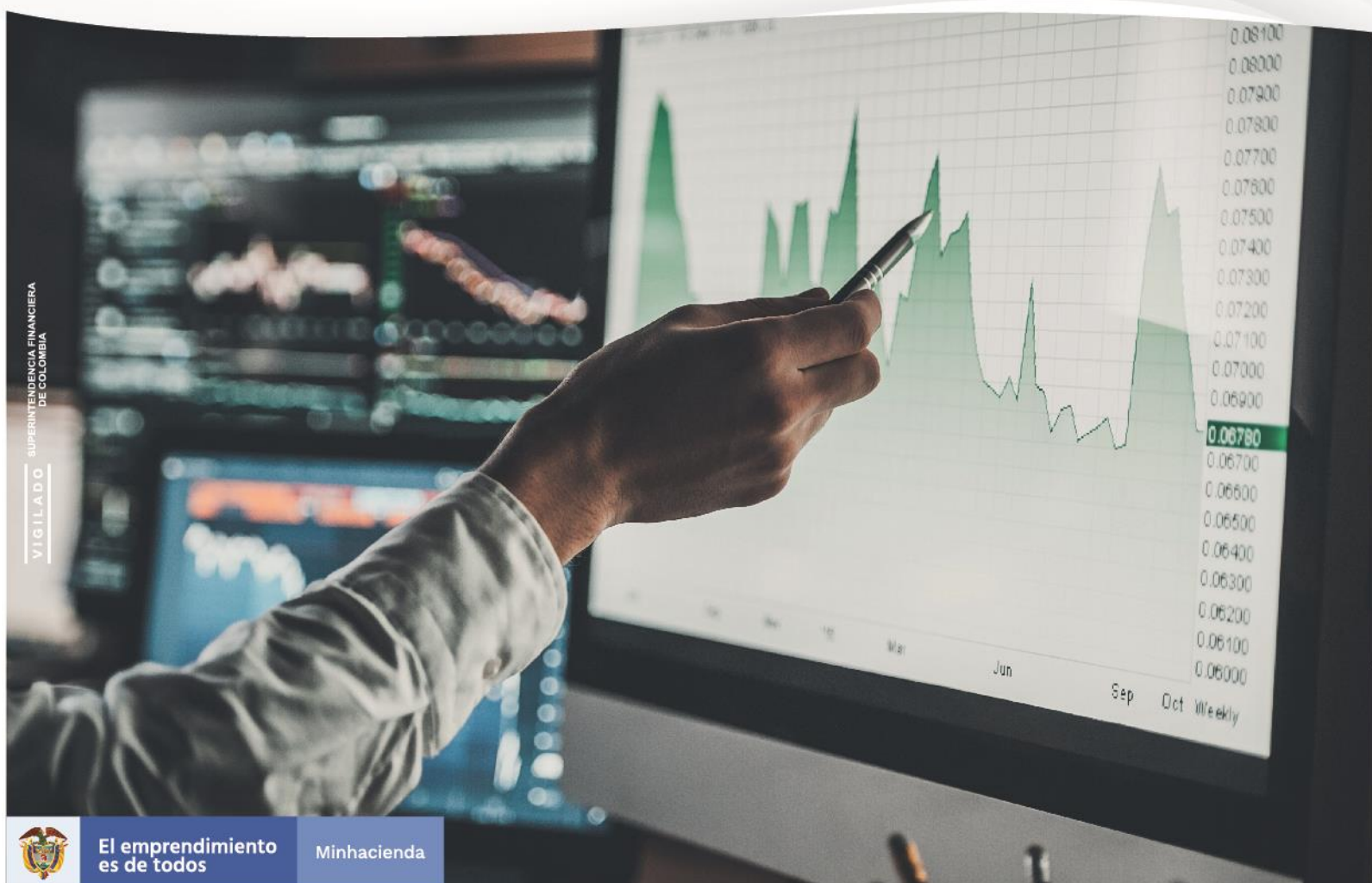


# {fiduprevisora)

*Comprometidos con  
lo que más valoras*

## Resumen Económico Semanal 15 al 19 de junio 2020



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

## PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Llegan nuevas inyecciones de liquidez
- Consumidores estadounidenses están de vuelta
- China a paso lento

## PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Actividad económica cae con fuerza en abril

### 1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

#### Llegan nuevas inyecciones de liquidez

La preocupación por el reciente incremento en el número de contagios en Asia, EEUU y Europa continuó a lo largo de la semana. En uno de los principales mercados de Beijing, 45 personas dieron positivo para coronavirus, por lo que sus operaciones debieron ser cerradas el fin de semana; en Alemania, se confirmó que 1,029 empleados de un matadero se encontraban infectados, y, en Estados Unidos, tres de los estados más poblados del país consiguieron cifras récord diarias de contagio. Pese a esta situación, el anuncio de nuevos estímulos fiscales y monetarios, así como algunas publicaciones macroeconómicas lograron mejorar el sentimiento de los inversionistas.

Una de las grandes noticias de la semana la dio la Reserva Federal de los EEUU (FED), al reiterar su respaldo a la economía dando nuevos estímulos económicos. La entidad anunció, esta semana, que estaría iniciando la compra de una amplia cartera de bonos corporativos estadounidenses; esta se realizaría de forma directa en el mercado secundario. A este evento se sumaron los rumores de que el gobierno estaría trabajando en el lanzamiento de un plan de estímulos millonario destinado a la infraestructura. Este programa incluiría carreteras, puentes y el desarrollo de las 5G. Al igual que la FED, el Banco Central de Japón (BOJ) también comunicó la ampliación del programa de créditos a empresas de 75 bill de yenes hasta los 110 bill de yenes. Esta decisión estuvo seguida de la aprobación de un segundo presupuesto suplementario por valor de 32 bill de yenes para el apoyo a las empresas.

## Consumidores estadounidenses están de vuelta

Las publicaciones económicas, por su parte, arrojaron datos mixtos. En EEUU, el Departamento de Comercio reveló que las ventas minoristas repuntaron 17.7% en mayo, una cifra histórica que superó las expectativas de los analistas y rompió con la tendencia negativa de los dos meses anteriores. Esto contrastó con los datos del mercado laboral, que decepcionaron esta semana. Para la semana finalizada el 13 de junio, se registraron 1.5 mill de nuevas peticiones de subsidio de desempleo y las peticiones continuas se mantuvieron sobre los 20.5 millones. Además, la producción industrial creció 1.4% en mayo, por debajo de las proyecciones que se ubicaban en 3%. La reapertura gradual de los sectores de la economía permitirá una recuperación de estas cifras en los próximos meses; no obstante, el regreso a los niveles previos de la crisis tomará algo de tiempo.

## China a paso lento

En China, la Oficina Nacional de Estadísticas reveló que las ventas minoristas y la inversión continúan presionados por los efectos de la pandemia en la economía; sin embargo, la industria empieza a recuperarse de manera gradual. Las ventas minoristas cayeron 2.8% en mayo, completando cuatro meses de descensos consecutivos. La producción industrial creció 4.4%, la mayor lectura desde diciembre.

# PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

## Actividad económica cae con fuerza en abril

Durante la semana el DANE reveló el Índice de Seguimiento de la Economía (ISE) correspondiente al mes de abril, el cual dejó ver una desaceleración de la actividad económica durante este periodo del -20.06% (el valor más bajo desde 2006 que se realiza la medición del indicador), representando a su vez una disminución del PIB del -4.3% durante los primeros 4 meses del año, frente al mismo periodo de 2019.

En cuanto a los resultados de cada tipo de actividad la participación de cada una de las actividades estuvo dada por un 13% de las primarias (Agropecuaria y mineros), 20% de las secundarias (Construcción y manufactura) y 67% de las terciarias (servicios, transporte, alojamiento y comercio), que a su vez presentaron variaciones del -13.75%, -50.12% y -13.30% respectivamente.

La mayor afectación se dio en las actividades terciarias, que restaron 9.2 p.p. sobre la variación total. En cuanto a las 12 ramas de actividades, la mayoría presentaron

caídas importantes, excepto las relacionadas con ‘Actividades inmobiliarias’ y ‘Administración pública y defensa’ que se mantuvieron en terreno positivo.

Los resultados negativos se deben principalmente a los 27 días de confinamiento que tuvieron lugar durante este mes, donde no solo Colombia sino la mayor parte de las naciones alrededor del mundo presentaron fuertes desaceleraciones durante este mes. Por lo que vale la pena resaltar que, gracias a la reapertura, y en la medida en que siga dándose de forma progresiva como lo fue en mayo y lo corrido del mes de junio, los sectores presentarían leves mejoras, frente al mes de abril.

## En los mercados...

Las preocupaciones por el reciente incremento en el número de contagios en Asia, EEUU y Europa siguen pesando en el comportamiento de los mercados; sin embargo, durante la semana, fue mejorando el panorama tras los anuncios de nuevos estímulos monetarios y fiscales en EEUU, Japón y el Reino Unido y algunas publicaciones económicas que resultaron mejor de lo esperado. De esta forma, algunos índices lograron borrar parte de las pérdidas de la semana anterior, mientras que la renta fija no presentó mayores variaciones. El Dow Jones avanzó 1.04%; el S&P 500, 1.86%, y el Nasdaq, 3.73%.

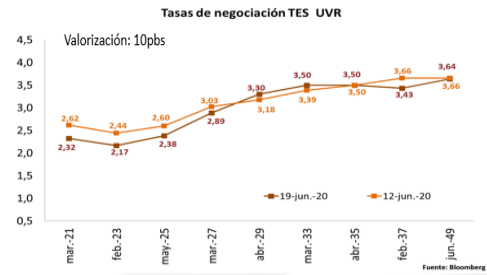
Los precios del petróleo también repuntaron luego de que la Agencia Internacional de Energía (AIE) aumentara su pronóstico de demanda de petróleo para 2020. Según el informe, la demanda ascendería a los 91.7 millones de barriles por día este año, 500,000bpd más de la cifra revelada en el informe de mayo, debido a un mayor consumo durante los periodos de confinamiento.

## En Colombia...

Durante la semana, la volatilidad que se dio en el exterior, también impacto el mercado de deuda pública local, sin embargo, con las nuevas noticias de mayor apoyo de liquidez por parte de algunos bancos centrales y dada la recuperación de los precios del petróleo el saldo final resultó siendo positivo, pese a la incertidumbre que persiste y podría continuar a lo largo de la próxima semana con



la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP2020). De esta forma, tanto las referencias de TES TF se valorizaron en promedio 23pbs, siendo la parte media de la curva la mas favorecida con 34pbs en promedio. Con respecto a los TES UVR se valorizarón 10pbs, donde los vencimientos de Mar-21 cayeron 30pbs.



A lo largo de la semana el dólar se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de la región, en el caso del Real Brasileño, fue la mas devaluada con un -5.81%, seguido de Peso Chileno (CLP) -2.75%, seguido por el; mientras que el Peso Colombiano (COP) s erevaluó un 0.81% cerrando la semana en \$3,748.

Esta semana, para el COP actúan como niveles de resistencia \$3,845 PM50 y \$3,979 y como soporte \$3,571 PM200.

## La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 22 de junio	CHINA	Tasa de préstamo preferencial del PBoC
	EEUU	Ventas de viviendas de segunda mano (May)
Martes, 23 de junio	JAPÓN	PMI Servicios P
	ZONA EURO	PMI Manufacturero, servicios y compuesto P
	EEUU	PMI Manufacturero, servicios y compuesto P Ventas de viviendas nuevas (May)
Jueves, 25 de junio	EEUU	PIB (Trimestral) (1T)
		Balanza comercial de bienes (May)
Viernes, 26 de junio	EEUU	PCE (May)
		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Jun)
	JAPÓN	IPC subyacente de Tokio (Anual) (Jun)

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 22 de junio	COLOMBIA	Festividad
Miércoles, 24 de junio		Encuesta de Opinión empresarial (May)
Viernes, 26 de junio		Presentación Marco Fiscal de Mediano Plazo

# Mercados al 19 de junio de 2020

RENDA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	0.19	-1	-1	-138	-155
TREASURY 10 AÑOS	0.69	-1	-1	-122	-133
TREASURY 30 AÑOS	1.46	-2	0	-93	-108
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	-0.42	-1	2	-23	-13
B. FRANCES 10 AÑOS	-0.09	-2	-5	-21	-14
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	5.91	-7	-9	-98	-173
BRASIL 10 AÑOS	7.17	0	31	38	-66

FUENTE: Bloomberg

RENDA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
24-jul-20	2.75	0	-20	-120	-148
4-may-22	3.18	-11	-32	-181	-172
24-jul-24	3.96	-14	-33	-136	-138
26-nov-25	4.69	-10	-33	-95	-101
26-ago-26	4.90	-18	-35	-88	-92
3-nov-27	5.57	-12	-28		
28-abr-28	5.71	-10	-17	-37	-39
18-sep-30	6.32	-12	-18	-3	0
30-jun-32	6.59	-7	-3	13	13
18-oct-34	6.75	-10	-8	15	13
TES UVR					
10-mar-21	2.32	-10	-30	138	70
23-feb-23	2.17	-10	-27	81	16
7-may-25	2.38	-20	-22	59	4
17-mar-27	2.89	-8	-14	84	23
25-mar-33	3.50	0	12	77	18
4-abr-35	3.50	0	0	77	8
25-feb-37	3.43	-3	-22	64	-6
16-jun-49	3.64	-23	-23	-23	-23
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
12-jul-21	1.68	-1	-7	-45	-91
21-may-24	2.73	-2	-11	24	-32
15-mar-29	3.33	0	2	21	-13
18-sep-37	4.30	-1	-3	28	-23

FUENTE: Bloomberg

RENDA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	3,097.74	-0.57%	1.86%	-4.12%	5.85%
NASDAQ	9,946.12	0.03%	3.73%	10.85%	24.52%
DOW JONES	25,871.46	-0.80%	1.04%	-9.35%	-2.39%
EUROPA					
DAX	12,330.76	0.40%	3.19%	-6.93%	0.18%
CAC 40	4,979.45	0.42%	2.90%	-16.70%	-9.77%
IBEX 35	7,414.20	0.32%	1.67%	-22.36%	-19.68%
FTSE MIB	19,618.93	0.68%	3.87%	-16.54%	-7.55%
ASIA					
NIKKEI	22,478.79	0.55%	0.78%	-4.98%	5.37%
CSI 300	4,098.71	1.33%	2.39%	0.05%	10.30%
HANG SENG	24,643.89	0.73%	1.41%	-12.58%	-12.62%
REGIÓN					
BOVESPA	96,572.10	0.46%	4.07%	-16.49%	-3.72%
MEXBOL	38,404.63	2.03%	1.93%	-11.80%	-11.46%
COLCAP	1,161.41	1.95%	1.60%	-30.14%	-24.89%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	97.62	0.21%	0.31%	1.28%	0.52%
EURO	1.12	-0.24%	-0.69%	-0.31%	-0.43%
YUAN	7.07	-0.26%	-0.19%	1.55%	2.42%
YEN	106.87	-0.09%	-0.47%	-1.60%	-1.14%
MXN	22.63	-0.53%	1.66%	19.58%	19.02%
CLP	815.57	-0.04%	2.75%	8.49%	17.81%
BRL	5.31	-1.25%	5.18%	31.78%	38.34%
COP	3,748.00	-0.09%	-0.81%	13.68%	15.61%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	39.75	2.32%	9.62%	-34.90%	-26.06%
BRENT	42.19	1.62%	8.93%	-36.08%	-31.75%
ORO	1,743.87	1.21%	0.76%	14.93%	28.19%
COBRE	5,829.25	0.79%	1.18%	-5.20%	-1.15%

FUENTE: Bloomberg



## Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

**Sandra Milena Blanco Alfonso**

[sblanco@fiduprevisora.com.co](mailto:sblanco@fiduprevisora.com.co)

Ext. 4175

**Gabriel Fernando Granados Álvarez**

[ggranados@fiduprevisora.com.co](mailto:ggranados@fiduprevisora.com.co)

Ext. 4184

*“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.*