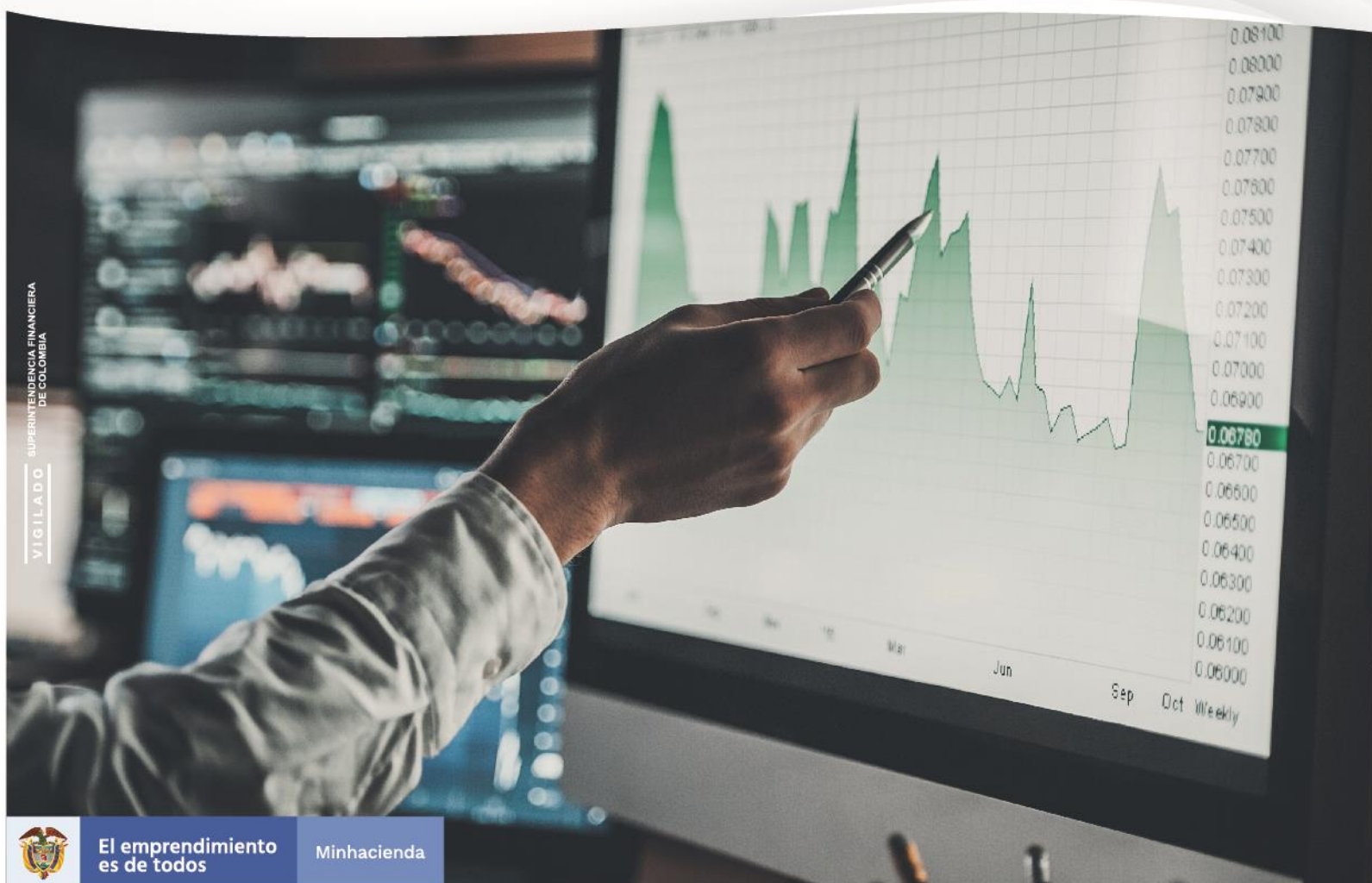


{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

Resumen Económico Semanal 03 al 07 de agosto 2020



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Lenta recuperación en el mercado laboral de EEUU
- Se modera la recuperación de la actividad en China

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Inflación de julio sorprende nuevamente
- Confianza del Consumidor sigue moderando su recuperación

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Lenta recuperación en el mercado laboral de EEUU

La atención de los inversionistas sigue enfocada en la evolución de la pandemia y la respuesta de bancos centrales y gobiernos, de allí que estuvieran atentos esta semana a los avances de las negociaciones del gobierno estadounidense para lanzar el próximo paquete de estímulos fiscales. En caso de no llegar a un acuerdo, el Presidente Donald Trump estaría considerando emitir una orden ejecutiva para reasignar los fondos de la ley CARES que se aprobó en abril y que no han sido usados para restaurar los beneficios de desempleo y detener la retención de impuestos de los cheques de pago de los trabajadores. La calma que domino los mercados durante la semana, se vio interrumpida por una escalada en las tensiones entre EEUU y China tras el anunció del mandatario estadounidense de prohibir las transacciones de su país con los propietarios de dos aplicaciones populares chinas al ser consideradas “amenazas significativas”.

En EEUU, el incremento del número de contagios que se presentó desde mediados de junio obligó a algunos estados a retroceder o poner una pausa en los planes de reapertura económica, generando un impacto negativo en el mercado laboral en julio. La economía agregó 1.763 millones de empleos en julio, una cifra inferior a los 4.791 millones de junio. Así, la tasa de desempleo siguió cayendo, aunque a una menor velocidad, pasando de 11.1% en junio a 10.2%. Los sectores de diversión, comercio y salud registraron el mayor número de contrataciones; al igual que el sector público, el cual también contribuyo positivamente.

Pese a lo anterior, el ISM Manufacturero sorprendió positivamente al alcanzar el nivel más alto desde inicios de 2019 (52.6) donde 13 de las 18 industrias encuestas registraron crecimiento, mientras que el no manufacturero se ubicó en 58.1, después de haber estado dos meses en zona de contracción.

Se modera la recuperación de la actividad en China

El Índice de Gestores de Compra (PMI) del sector manufacturero en China confirma la senda de recuperación del sector. En junio, el Índice PMI Manufacturero se ubicó en 52.8 puntos desde los 51.2 de junio, el mejor registró desde el 2011. En contraste, el sector de servicios se desaceleró luego de pasar de 58.4 a 54,1, aunque sigue en zona de expansión. Este comportamiento evidencia la reactivación de los sectores y la eficiencia de las medidas económicas adoptadas hasta el momento; sin embargo, el país aún enfrenta grandes desafíos debido a la debilidad de la demanda externa.

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Inflación de julio sorprende nuevamente

Durante la semana el DANE publicó el dato de inflación correspondiente al mes de julio, donde nuevamente sorprende con una variación diferente a la esperada por los analistas que esperaban en promedio una variación mensual del 0.15%, sin embargo, el dato real fue de 0.0% representando que la variación anual se ubicara en 1.97%, y la variación año corrido en 1.12%.

Con respecto a cada una de las divisiones, la mayor caída se presentó en el grupo de alimentos que cayeron -0.80%, contribuyendo con -0.13% sobre la variación total, donde a su vez las subdivisiones que explicaron este comportamiento fue una caída de los precios de las frutas frescas, la papa, los huevos y el arroz que explicaron los 13pbs de la caída.

En el caso de las divisiones con las mayores variaciones se encuentra 'Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros combustibles' que contribuyó con 0.05%, seguido por 'Transporte' y 'Restaurantes y hoteles' con 0.03% cada uno. En el caso del transporte se vio afectado principalmente por el aumento de precios de vehículos.

Si bien la variación de los alimentos compensó la totalidad de la variación de los demás grupos, es necesario señalar que existen algunas ciudades que presentaron variaciones positivas mucho más altas destacando el caso de Pereira (4.23%), Pasto (1.17%) e Ibagué (1.14%). Adicionalmente, también es necesario mencionar que la coyuntura actual continúa generando bastantes afectaciones sobre este indicador y un claro ejemplo de esto es que dicha variación del 0.0% no se presentaba desde agosto del 2005.

Confianza del consumidor sigue moderando su recuperación

Fedesarrollo reveló esta semana su reporte mensual sobre la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC), donde se señaló que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) para el mes de julio fue del -32.7%, representando una recuperación de 0.4 p.p.

Con respecto a cada uno de los componentes del indicador la variación estuvo explicada por una recuperación del Índice de Condiciones Económicas (ICE) que pasó de -63.6% en el mes anterior a -59.9%, mientras que el Índice de Expectativas del consumidor cayó a -14.6% desde -12.7% de junio.

En el caso de la disposición de compra de bienes la mayor variación fue del grupo de vivienda que fue del -31.8% (+2.3p.p.), seguida por los bienes durables con -61.9% (+0.6p.p.) y vehículos -56.5% (+0.3p.p.). Con respecto a las ciudades Medellín presentó el ICC más bajo (-35.2%), seguido por Bogotá (-32.9%), mientras que los mejores resultados se dieron en Bucaramanga donde alcanzó el -26%.

Pese a que a partir de mayo de la mano de la reactivación económica se empezó a evidenciar una recuperación en el ICC, durante los meses de junio y julio, esta variación ha sido mucho más moderada, algunos de los factores que siguen incidiendo en estos resultados están asociados a la tasa de desempleo, la devaluación y el no tener un rumbo claro de la pandemia, especialmente en las principales ciudades donde se han retornado a medidas de distanciamiento social, que podrían prolongarse durante la segunda mitad de año.

En los mercados...

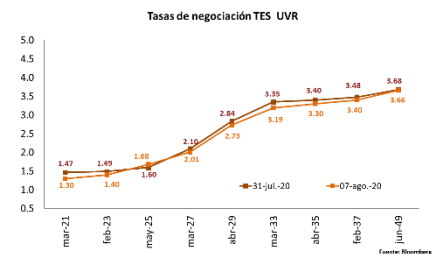
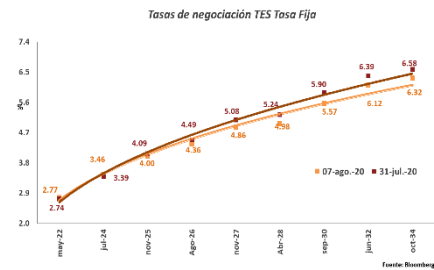
Esta fue una semana de altos y bajos para los mercados financieros donde el sentimiento de incertidumbre por la evolución de la pandemia y las negociaciones del próximo paquete de estímulos fiscales en EEUU, se contrastó con el optimismo que generaron los avances de las vacunas experimentales contra el coronavirus y las publicaciones económicas, particularmente el índice PMI del sector manufacturero de las principales economías. Al finalizar la semana, los resultados del reporte de empleo de los EEUU de julio y un nuevo episodio en la relación de China y EEUU incrementaron la aversión al riesgo. El mandatario estadounidense anunció la prohibición de las transacciones de su país con los propietarios de dos aplicaciones populares chinas al ser consideradas “amenazas significativas”. De esta forma, los mercados accionarios cerraron con leves retornos positivos mientras que los activos considerados refugio continuaron valorizándose. El índice Nasdaq avanzó 2.47%, seguido del Dow Jones 3.80% y el S&P 500 2.45%.

Los precios del petróleo tuvieron un fuerte repunte debido a la incertidumbre que desató la explosión ocurrida en el puerto principal de Beirut, la capital de El Líbano. A esto se sumó el informe de la Agencia Internacional de Energía que presentó una caída

de las reservas de crudo en Estados Unidos de 7.37 millones de barriles, en la última semana, superando las expectativas del consenso del mercado.

En Colombia...

La Nación colocó \$375,000 millones en TES UVR de las referencias Abr-29, Feb-37 y Jun-49 a una tasa de 2.79%, 3.48% y 3.70% respectivamente. La demanda superó en 3.47 veces el monto subastado inicialmente, por lo que fue posible activar la cláusula de sobre adjudicación por \$125,000 millones, equivalente al 50% del monto inicial. Por otro lado, con respecto a la dinámica del mercado de deuda pública local, en línea con el avance de los precios del petróleo, y el optimismo que se evidenció en los mercados a nivel global, presentó un comportamiento positivo, en el caso de las referencias de TES TF se valorizaron en promedio 16pbs, mientras que los TES UVR se valorizaron 8pbs.



Con respecto al dólar, durante la semana se mantuvo su tendencia de debilitamiento frente a las monedas que componen el DXY. Sin embargo, en el caso de las monedas de la región, la dinámica fue diferente al devaluarse en su mayoría, liderando por el Real Brasileiro (BRL) con 3.44%, seguido por el Peso Mexicano (MXN) 1.70%, el Peso Chileno (CLP) por 1.67% y el Peso Colombiano (COP) 0.56% que cerró la semana en \$3,743.

Esta semana, para el COP actúan como niveles de resistencia \$3,767 y \$3,803PM100 y como soporte \$3,690 y \$3,687PM50.

La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 10 de agosto	CHINA	IPC (Jul)
	EEUU	IPP (Jul)
Martes, 11 de agosto	ZONA EURO	Índice ZEW de confianza inversora en la zona euro (Ago)
	ZONA EURO	Producción Industrial (Jun)
Miércoles, 12 de agosto	EEUU	Informe mensual de la OPEP
		IPC (Jul)
Viernes, 14 de agosto	CHINA	Producción Industrial (Jul)
	ZONA EURO	PIB (2T) P
		Balanza comercial (Jun)
	EEUU	Ventas minoristas (Jul)
	EEUU	Producción Industrial (Jul)
		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Ago) P

Fecha	País /Área	Evento
Jueves, 13 de agosto	COLOMBIA	Ventas minoristas (Jun)
		Producción Industrial (Jun)
		Importaciones (Jun)
Viernes, 14 de agosto		PIB (2T)
		ISE (Jun)

Mercados al 07 de agosto de 2020

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	0.13	1	2	-144	-148
TREASURY 10 AÑOS	0.56	3	4	-135	-117
TREASURY 30 AÑOS	1.23	4	4	-116	-102
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	-0.51	2	2	-32	7
B. FRANCES 10 AÑOS	-0.21	1	-2	-33	10
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	5.72	2	1	-117	-160
BRASIL 10 AÑOS	6.75	8	19	-3	-42

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
4-may-22	2.77	0	3	-222	-212
24-jul-24	3.46	0	7	-186	-178
26-nov-25	4.00	0	-9	-164	-156
26-ago-26	4.36	0	-12	-142	-129
3-nov-27	4.86	0	-22		
28-abr-28	4.98	0	-26	-110	-94
18-sep-30	5.57	0	-33	-78	-50
30-jun-32	6.12	0	-27	-33	-13
18-oct-34	6.32	0	-26	-27	4
TES UVR					
10-mar-21	1.30	0	-17	36	-15
23-feb-23	1.40	0	-9	4	-32
7-may-25	1.68	0	8	-11	-24
17-mar-27	2.01	0	-9	-4	-19
25-mar-33	3.19	0	-16	46	49
4-abr-35	3.30	0	-10	57	57
25-feb-37	3.40	0	-8	60	62
16-jun-49	3.66	0	-2	-21	-21
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
12-jul-21	0.95	-2	-8	-118	-143
21-may-24	1.88	2	-13	-62	-85
15-mar-29	2.56	1	-15	-55	-61
18-sep-37	3.49	2	-21	-53	-65

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	3,351.28	0.06%	2.45%	3.73%	16.20%
NASDAQ	11,010.98	-0.88%	2.47%	22.72%	40.04%
DOW JONES	27,433.48	0.17%	3.80%	-3.87%	5.48%
EUROPA					
DAX	12,674.88	0.66%	2.94%	-4.33%	8.80%
CAC 40	4,889.52	0.09%	2.21%	-18.21%	-7.16%
IBEX 35	6,950.50	-0.11%	1.06%	-27.21%	-20.53%
FTSE MIB	19,516.43	0.21%	2.22%	-16.97%	-4.98%
ASIA					
NIKKEI	22,329.94	-0.39%	2.86%	-5.61%	8.84%
CSI 300	4,707.93	-1.16%	0.27%	14.92%	30.00%
HANG SENG	24,531.62	-1.61%	-0.26%	-12.98%	-5.64%
REGIÓN					
BOVESPA	102,775.50	-1.31%	-0.13%	-11.13%	-0.01%
MEXBOL	38,005.00	0.02%	2.66%	-12.71%	-6.00%
COLCAP	1,142.18	0.00%	0.69%	-31.29%	-24.50%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	93.44	0.69%	0.09%	-3.06%	-4.21%
EURO	1.18	-0.76%	0.08%	5.12%	5.25%
YUAN	6.97	0.21%	-0.10%	0.07%	-1.31%
YEN	105.92	0.35%	0.09%	-2.48%	-0.33%
MXN	22.37	-0.11%	0.44%	18.22%	13.98%
CLP	787.68	1.98%	3.95%	4.78%	10.01%
BRL	5.44	1.97%	4.16%	34.93%	36.97%
COP	3,743.00	0.00%	0.26%	13.53%	9.14%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	41.22	-1.76%	2.36%	-32.49%	-19.32%
BRENT	44.40	-1.54%	2.54%	-32.73%	-21.04%
ORO	2,035.55	-1.37%	3.02%	34.16%	35.60%
COBRE	6,308.00	-2.69%	-1.78%	2.59%	11.06%

FUENTE: Bloomberg



Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

Sandra Milena Blanco Alfonso

sblanco@fiduprevisora.com.co

Ext. 4175

Gabriel Fernando Granados Álvarez

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.

