

{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

Resumen Económico Semanal 01 al 05 de febrero 2021



PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- El virus sigue presionando el mercado laboral estadounidense
- La zona Euro retrocede menos de lo esperado

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Exportaciones caen 21.4% en 2020
- Inflación sube 0.41% en enero

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

El virus sigue presionando el mercado laboral estadounidense

La volatilidad que se originó en Wall Street, por el enfrentamiento entre un grupo de pequeños inversionistas y los *hedge funds*, parece haber quedado atrás, luego de que los individuos viraran su atención hacia los metales. Pronto las buenas noticias de los resultados corporativos, el descenso en el número de contagios del virus y la posibilidad de tener más opciones de vacunas para inmunizar a las poblaciones mejoraron las expectativas. Los laboratorios Johnson & Johnson y Novavax, revelaron que sus vacunas contra el COVID - 19 arrojaron una efectividad del 66% y 89% respectivamente. Adicionalmente, el Senado de los Estados Unidos aprobó el nuevo presupuesto elaborado por el partido demócrata, el cual les permitirá aprobar el plan de ayuda fiscal propuesto por Joe Biden por valor de USD1.9 billones.

En el frente macroeconómico, el reporte del mercado laboral estadounidense de enero revela que las restricciones implementadas por las autoridades para controlar los nuevos brotes del virus siguen pesando en la economía. Según el informe, en enero se crearon 49,000 nuevas nóminas, por lo que no se cumplieron las expectativas del mercado. La tasa de desempleo pasó de 6.7% a 6.3% por cuenta de la salida de más 400,00 personas de la fuerza laboral. Los sectores que mostraron los mayores recortes fueron el de viajes y entretenimiento, cuidado de la salud y comercio minorista, los cuales representan alrededor del 60% de los empleos perdidos desde el inicio de la crisis. De esta forma, las nóminas continúan por debajo de los niveles previos a la crisis; sin embargo, el alivio económico aprobado en diciembre y el que podría darse en las próximas semanas darían un respiro al consumo en los próximos meses, mientras que la recuperación de empleos especialmente en el sector de servicios será susceptible a la reapertura de la economía y por ende al avance del plan de vacunación.

Pese a las dificultades que enfrenta el mercado laboral, la actividad económica continúa fortaleciéndose. De acuerdo con el *Institute for Supply Management (ISM)* el sector de servicios alcanzó el nivel más alto desde febrero de 2019, al situarse en 58.7 donde 14 de

las 18 industrias mostraron crecimiento. El ISM Manufacturero descendió 1.8 pts a 58.7pts. Las nuevas solicitudes de subsidio de desempleo cayeron a su nivel más bajo desde noviembre de 2020, en la semana finalizada el 30 de enero.

La zona Euro retrocede menos de lo esperado

En la Zona Euro se dio a conocer que la economía se contrajo 0.7% en el cuarto trimestre, algo que se preveía debido a las medidas adoptadas por cada uno de los gobiernos para contener los nuevos brotes del COVID durante de las festividades; aunque vale la pena resaltar que la caída fue menor a lo esperado, gracias a que Alemania y España lograron registrar una leve expansión. En todo 2020, la economía retrocedió 6.8%. Se estima que los efectos de las restricciones continuarán teniendo un impacto negativo en el inicio del primer trimestre de 2021. Mientras tanto, la tasa de desempleo permaneció estable, 8.3% en el mes de diciembre. De otro lado, la inflación de la región en enero fue de 0.2% m/m, en términos anuales la inflación pasó de -0.3% a 0.9%. Los precios de la energía retrocedieron 4.1% contrastando con el grupo de comida, alcohol y tabaco donde los precios se incrementaron en 1.5%. Al restar estos componentes volátiles, la inflación fue de 1.4%, 0.2% más que el mes anterior.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Exportaciones caen 21.4% en 2020

Esta semana el DANE actualizó su informe de ventas al exterior colombianas con corte a diciembre, la cuales en dicho periodo alcanzaron un total de USD\$ 3,028.97 millones, y para el año 2020 USD\$ 31,056.55 millones, representando a su vez caídas del -9.0% y -21.4% respectivamente.

Con respecto a los grupos de productos, el único sector que tuvo una variación negativa en este periodo fueron los 'Combustibles y productos de industrias extractivas' con -36.1%, los mayores incrementos estuvieron liderados el grupo de 'Otros sectores' con 36.0%, luego 'Agropecuarios, alimentos y bebidas' con 32.9% y 'Manufacturas' 7.0%.

Las exportaciones tradicionales por su lado tuvieron una caída del -35.4%, donde los resultados positivos se dieron en las exportaciones de café que subieron 7.6%; El contraste negativo, estuvo liderado por el grupo de petróleo y sus derivados, seguido por carbón y finalmente el Ferroníquel que cayeron -45.1%, -26.5% y -20.1% respectivamente.

Aunque los resultados siguen siendo negativos a raíz de la fuerte dependencia que tenemos del petróleo, vale la pena resaltar que las ventas al exterior correspondientes a diciembre lograron niveles más altos desde el inicio de la crisis,

incluso similares a los de marzo. Adicionalmente, vale la pena destacar que la reciente recuperación en el precio del petróleo se traduciría en un mejor panorama del frente exterior colombiano.

Inflación sube 0.41% en enero

Sin duda en el cierre de la semana, los agentes estaban esperando la publicación del comportamiento de los precios en enero de 2021, los cuales presentaron una variación mensual del 0.41%, representando de esta manera una variación anual del 1.60% nuevamente ubicándose como el nivel anual más bajo alcanzado desde el inicio del cálculo.

Con respecto a los principales grupos de la canasta de bienes, la mayor variación se dio en el grupo de 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' con 1.44%, seguido por 'Transporte' con 0.70% y 'Restaurantes y hoteles' 0.65%; En conjunto estos grupos contribuyeron con 39pbs de la variación total. En contraste, las caídas se registraron en 'Recreación y cultura', 'Prendas de vestir y calzado' e 'Información y comunicaciones' estos grupos aportaron -6pbs a la variación.

Dentro de las divisiones que contribuyeron en mayor medida se destaca el aumento en el precio de alimentos como tomate, cebolla y hortalizas; En el caso de las carnes de aves aportaron 0.03% sobre la variación total. Nuevamente persisten los efectos derivados del desmonte de los apoyos por parte del gobierno, presionan los precios del alojamiento alza, así como también una recuperación gradual del cobro de arriendos que ha tenido lugar desde el mes de diciembre. De otro lado, los ajustes tarifarios en el transporte público explicaron la mayor parte del crecimiento de este sector.

En línea con lo esperado por los analistas en general, la inflación sigue presentando alteraciones en varios grupos a raíz de la pandemia, sin embargo, destacamos que esperamos que el efecto base comience a evidenciarse a partir de abril, donde se retomaría la senda hacia el nivel de rango meta (3.0%) del Banco de la República.

En los mercados...

Esta semana, los mercados repuntaron nuevamente después de las pérdidas registradas en la última semana de enero por cuenta de la incertidumbre que generó la batalla entre un grupo de pequeños inversionistas y los *hedge funds* en Wall Street. El optimismo de los inversionistas surgió nuevamente tras el descenso de los contagios del virus en EEUU y Europa, la posibilidad de que otros laboratorios puedan suministrar vacunas contra el COVID, los avances del nuevo plan de estímulos económicos y los reportes corporativos, que han salido mejor de lo esperado. Con esto, los principales índices accionarios han llegado a nuevos máximos históricos, el Nasdaq avanzó 6.01% seguido del S&P 500 4.65% y el Dow

La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 08 de febrero	CHINA	Balanza comercial
Miércoles, 10 de febrero	CHINA	IPC (Ene)
	EEUU	IPC (Ene)
Jueves, 11 de febrero	CHINA	Festividad
	JAPÓN	
Viernes, 12 de febrero	CHINA	Festividad
	EEUU	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Feb)

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 08 de febrero	COLOMBIA	Encuesta de Opinión del consumidor (Ene)
Jueves, 11 de febrero		Importaciones (Dic)
Viernes, 12 de febrero		Encuesta Mensual de Comercio (Dic)
		Índice de Producción Industrial (Dic)

Mercados al 05 de febrero de 2021

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	0.10	-1	-1	-2	-134
TREASURY 10 AÑOS	1.16	2	10	25	-49
TREASURY 30 AÑOS	1.97	3	14	33	-17
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	-0.45	1	7	12	-9
B. FRANCES 10 AÑOS	-0.23	1	5	11	-13
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	5.57	-2	-3	4	-110
BRASIL 10 AÑOS	7.62	-3	5	71	114

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
4-may-22	2.02	3	0	-14	-269
24-jul-24	3.16	2	0	-29	-187
26-nov-25	3.78	0	1	-27	-156
26-ago-26	4.16	-1	0	-19	-130
3-nov-27	4.74	0	7	3	-93
28-abr-28	4.90	1	6	6	-77
18-sep-30	5.53	-1	0	14	-36
30-jun-32	5.91	-2	-1	15	-13
18-oct-34	6.15	0	0	20	-2
26-oct-50	6.84	0	4	20	
TES UVR					
10-mar-21	-2.25	-106	-46	-156	-310
23-feb-23	-0.10	-2	5	-54	-145
7-may-25	0.30	-8	1	-51	-131
17-mar-27	1.03	-1	6	-27	-94
25-mar-33	2.36	0	7	-7	-28
4-abr-35	2.46	0	0	-10	-19
25-feb-37	2.72	1	3	5	5
16-jun-49	3.22	-1	4	7	-65
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
12-jul-21	0.31	1	-12	52	-166
21-may-24	1.41	0	-2	22	-94
15-mar-29	2.56	-1	-1	22	-36
18-sep-37	4.02	0	0	37	27

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	3,886.83	0.39%	4.65%	3.48%	16.56%
NASDAQ	13,856.30	0.57%	6.01%	7.51%	45.72%
DOW JONES	31,148.24	0.30%	3.89%	1.77%	6.34%
EUROPA					
DAX	14,056.72	-0.03%	4.64%	2.46%	4.29%
CAC 40	5,659.26	0.90%	4.82%	1.94%	-5.45%
IBEX 35	8,214.70	1.13%	5.89%	1.75%	-15.47%
FTSE MIB	23,083.42	0.80%	7.00%	3.83%	-4.76%
ASIA					
NIKKEI	28,779.19	1.53%	4.03%	4.86%	23.41%
CSI 300	5,483.41	0.17%	2.46%	5.22%	43.22%
HANG SENG	29,288.68	0.60%	3.55%	7.56%	9.34%
REGIÓN					
BOVESPA	120,240.30	0.82%	4.50%	1.03%	3.63%
MEXBOL	44,145.70	-0.05%	2.70%	0.18%	-1.42%
COLCAP	1,370.46	0.79%	1.66%	-4.69%	-17.26%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	91.04	-0.53%	0.51%	1.23%	-7.38%
EURO	1.20	0.68%	-0.74%	-1.39%	9.52%
YUAN	6.47	-0.10%	0.57%	-0.94%	-7.26%
YEN	105.39	-0.14%	0.68%	2.07%	-4.04%
MXN	20.09	-1.53%	-2.37%	0.87%	8.01%
CLP	737.05	-0.35%	0.62%	3.55%	-5.29%
BRL	5.38	-1.03%	-1.74%	3.43%	26.77%
COP	3,555.50	-0.05%	-0.38%	3.90%	5.67%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	56.85	1.10%	8.91%	17.17%	12.02%
BRENT	59.34	0.85%	6.19%	14.56%	7.34%
ORO	1,814.11	1.11%	-1.82%	-4.44%	16.59%
COBRE	7,927.00	1.29%	0.82%	2.30%	38.98%

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.

