

Resumen Económico Semanal 21 al 25 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 EDUCACIÓN

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- FMI rebaja previsiones del crecimiento mundial.
- Finaliza parcialmente el “Shutdown” en EEUU.
- Banco Central Europeo y Banco de Japón mantienen tasas de interés.

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Importaciones a buen ritmo e Indicador de seguimiento a la economía por debajo de lo esperado.

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

FMI rebaja previsiones del crecimiento mundial.

La semana pasada, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó su previsiones de crecimiento para la economía mundial en la cual rebajó los pronósticos del 2019 y 2020 realizados en el mes de octubre del 2018. De esta manera, estimó que el crecimiento será de 3,5% en el 2019 y del 3,6% en el 2020. Las principales razones para su revisión a la baja fueron las tensiones comerciales entre las principales economías y un último trimestre del 2018 con resultados modestos en diferentes economías, como los evidenciados en la economía Alemana. Así mismo, la Entidad manifestó que existen otros factores que pueden agudizar la ralentización de la economía mundial entre los que destaca una posible salida del Reino Unido de la UE sin acuerdo y una desaceleración económica más pronunciada de lo previsto en China.

Finaliza parcialmente el “Shutdown” en EEUU

El viernes pasado, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, anunció que el cierre parcial del gobierno llega a su fin de manera temporal a través de un acuerdo para reabrir el gobierno durante tres semanas. De esta forma, ambas cámaras del legislativo aprobaron la ley presupuestaria donde no se incluyeron los recursos para construir el muro en la frontera (US\$5.700 millones). Sin embargo, Trump recalcó que si el 15 de febrero no se han logrado avances en el congreso en relación al presupuesto para la seguridad fronteriza, se cerrará nuevamente el gobierno o podría gestionar los recursos necesarios por medio de la declaración de estado de emergencia.

Por otro lado, fueron publicados los datos preliminares del PMI estadounidense en enero, el indicador tuvo un comportamiento positivo pasando de 54.4 registrado en diciembre a 54.5, el PMI de manufactura creció del 53.8 a 54.9 mientras que el de servicios cayó del 54.4 al 54.2, es de resaltar que tanto el PMI manufacturero como el de servicios superaron las expectativas del mercado. De otra parte, el resultado de las ventas de viviendas usadas en EEUU en diciembre 2018, fueron de 4.99 millones viviendas cuando el mes anterior fueron de 5.33 millones y la expectativa de 5.24 millones. Lo anterior refleja la debilidad del sector inmobiliario que ha persistido en la economía estadounidense y que contrasta con el comportamiento positivo de otros sectores.



De otra parte, EEUU reconoció al líder opositor Juan Guaidó como jefe de Estado de Venezuela y a través de su secretario de Estado Mike Pompeo, incitó a las naciones en el consejo de seguridad de la ONU a romper lazos económicos con el Gobierno de Nicolás Maduro. Es de mencionar que el 23 de enero, el presidente de la Asamblea Nacional de Venezuela, Juan Guaidó, se había auto proclamado presidente encargado y desconoció a Nicolás Maduro. En torno a problemática, España, Francia, Alemania y Reino Unido dieron ocho días a Maduro para convocar elecciones, bajo amenaza de reconocer Guaidó como presidente, decisión a la que se sumó posteriormente el conjunto la unión europea.

Banco Central Europeo y Banco de Japón mantienen tasas de interés.

El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios su política monetaria e incluso la perspectiva de aplicar una subida de tasas de interés después del verano del 2019. No obstante, los riesgos actuales, en especial la continua ralentización económica que ha soportado la zona euro, han llevado al BCE a tomar una perspectiva condicional, donde en dado caso, las tasas puedan mantenerse inalteradas incluso un tiempo mayor que el considerado anteriormente. De esta manera, la tasa de interés para los depósitos a corto plazo permanece en el -0,40 y la de refinanciación en 0,00%. Por otro lado, fue publicado el PMI preliminar de enero para la Zona euro, el cual tuvo un comportamiento por debajo de la expectativa del mercado y un registro menor que el mes anterior. En PMI composite pasó de 51.1 a 50.7, el manufacturero de 51.4 a 50.5 y el de servicios de 51.2 a 50.8, lo que evidencia un acercamiento del PMI a la zona del 50, asociándose un registro por debajo de éste a un estado de contracción.

De otra parte, el Banco de Japón también dejó sin cambios su política monetaria y mantuvo los tipos de interés en el -0.10%, nivel en el que han permanecido durante los últimos tres años. Sin embargo, el banco rebajó su previsión de inflación del 0.9% al 0.8% en el ejercicio 2018/2019, de 1.4% a 0.9% en 2019/2020 y de 1.5% a 1.4% en 2020/2021. De esta manera, el Banco se resigna a no lograr su objetivo de inflación del 2% por lo menos en los próximos 3 años y esboza la continuación de los estímulos económicos.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Importaciones a buen ritmo e Indicador de seguimiento a la economía por debajo de lo esperado.

De acuerdo con DANE en noviembre de 2018, las importaciones fueron US\$4.475,7 millones CIF y presentaron un aumento de 12,3% con relación al mismo mes de 2017. Las importaciones de Manufacturas participaron con 78,8% del valor CIF total de las importaciones, seguido por productos Agropecuarios, alimentos y bebidas con 13,0%, Combustibles y productos de las industrias extractivas con 8,1% y otros sectores 0,1%. En el periodo Enero-Noviembre 2018, las importaciones crecieron un 10.9% respecto al mismo periodo del 2017, donde la manufactura contribuyó con 9,9 puntos a la variación. De acuerdo a lo anterior, en el periodo enero-noviembre 2018, se registró un déficit en la balanza comercial colombiana de US\$6.516,6 millones FOB, mientras que en el mismo periodo de 2017 se presentó un déficit de US\$6.608,9 millones FOB, lo que evidencia una leve recuperación en el déficit comercial.



Por otro lado, para el mes de noviembre de 2018 el Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE), se ubicó en 113,81 lo que representó un crecimiento de 2,24% respecto al mes de noviembre de 2017 (111,32), la expectativa del mercado estaba en un 2,9%, por lo que el resultado sugiere un crecimiento modesto del indicador. Lo anterior, sumado al resultado de octubre del 2018 de 2.35%, evidencia una ralentización de la economía en los dos primeros meses del último trimestre del 2018, lo que puede desembocar en un crecimiento del PIB 2018 por debajo del 2.7%.

En los mercados...

Durante la semana pasada se presentaron noticias mixtas que desanimaron y alentaron a los mercados, iniciando la semana las menores previsiones de crecimiento económico global del FMI crearon incertidumbre y menor optimismo de los inversionistas, posteriormente las intervenciones del Banco Central Europeo y Banco de Japón que mantuvieron las tasas de interés pero evidenciaron las preocupaciones ante diferentes riesgos por afrontar en sus economías, dejaron sin una dirección clara a los mercados internacionales, finalmente el anunció que el cierre parcial del gobierno llegaba a su fin de manera temporal por un lapso de 3 semanas creó cierto optimismo en los inversionistas. De esta manera los mercados financieros tuvieron un comportamiento mixto, donde el Dow Jones creció un 0.26% mientras que el S&P500 y el Nasdaq cayeron en un 0.2% y 0.05% respectivamente. En cuanto a los tesoros soberanos de las principales economías, se evidenciaron valorizaciones en general, los tesoros de 2 años de los Estados Unidos pasaron de 2.62% a 2.59% y los de 10 años pasaron de 2.79% a 2.74%.

En Colombia, los TES Tasa Fija presentaron una desvalorización promedio de la curva de 2 pbs, más que todo en la parte media y larga de la curva, las cuales aportaron 3.1 pbs y 2.5 pbs a la desvalorización. Sin embargo, es de resaltar que al igual que en el contexto internacional, el comportamiento local fue mixto, con unos primeros días de la semana donde primaron las desvalorizaciones y un cierre de semana de recuperación. Por otro lado, los precios del petróleo finalizaron la semana sin grandes cambios, inicialmente la referencia WTI registraba 53.80 usd/por barril y finalizó en 53.69 usd/ por barril, lo que representa una variación de tan solo -0.2%. En línea con lo anterior, la moneda local tuvo una depreciación de 0.8% en la semana cerrando en \$3,151.

La semana que viene...

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 28 de enero.	JAPÓN	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de Japón
	ZONA EURO	Declaraciones de Mario Draghi, presidente del BCE
	ZONA EURO	Votación Brexit



Fecha	País /Área	Evento
Martes, 29 de enero.	EEUU	Confianza del consumidor de The Conference Board (Ene)
Miércoles, 30 de enero.	JAPÓN	Ventas minoristas (Anual) (Dic)
	EEUU	Cambio del empleo no agrícola ADP (Ene)
		PIB (Trimestral) (4T)
		Decisión de tipos de interés de la FED y rueda de prensa.
		Ronda de negociaciones entre EEUU y China
Jueves, 31 de enero.	JAPÓN	Producción industrial (Mensual) (Dic)
	CHINA	PMI manufacturero y no manufacturero (Ene)
	ZONA EURO	PIB en la zona euro 4 Trimestre
		Tasa de desempleo (Dic)
	EEUU	PCE Deflator (Dic)
		Gasto personal (Mensual) (Dic)
Viernes, 1 de febrero.	ZONA EURO	PMI manufacturero (Ene)
		IPC (Anual) (Ene)
	EEUU	Ingresos medios por hora (Mensual) (Ene)
		Nóminas no agrícolas (Ene)
		Tasa de desempleo (Ene)
		PMI manufacturero del ISM (Ene)
		Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (Ene)

Fecha	País /Área	Evento
Jueves, 31 de enero	COLOMBIA	Tasa de desempleo (Dic)
		Reunión Banco de la República.
		Actualización plan financiero.



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 corresponsalía 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.

