

INFORME SEMANAL DE MERCADO

Del 12 al 16 de octubre

COMPORTAMIENTO USDCOP:

Durante la semana el COP se debilitó frente al USD en medio de un comportamiento mixto de las monedas de la región. El COP fue la segunda moneda con peor desempeño de la región al perder 0,6%, el CLP se fortaleció 0,18%, por su parte el BRL se debilitó 2,04% y el MXN no presentó variación. Vale la pena resaltar que el comportamiento del COP estuvo acompañado de un mercado con muy baja liquidez, lo cual se vio reflejado en un volumen promedio diario de \$US 600M, por debajo del promedio del año (\$US 949M). El par abrió en \$3.850 y operó en un canal lateral con un mínimo de \$3.835 y un máximo de \$3.868, para cerrar en \$3.848,55. Para los próximos días será importante monitorear el nivel de \$3.844, dado que de lograr mantenerse por encima de este nivel podría llegar a \$3.886 y, a partir de este, se activaría la tendencia alcista del par buscando cotizar cerca de \$3.938; de lo contrario buscaría niveles de \$3.803 y \$3.781.

COMPORTAMIENTO DEL MERCADO:

Esta semana inició con un sentimiento bajista en los mercados de renta variable dada la suspensión de las pruebas de la vacuna de Johnson y Johnson. Adicional, el incremento de los casos de Covid-19 ha llevado a que se acreciente la expectativa de una recuperación económica más lenta. Sin embargo, en lo corrido de la semana, se observan valorizaciones en la renta variable ante la expectativa de un paquete fiscal en EEUU, que si bien ha sido un tema que llevan tiempo debatiendo, es posible que, con la fecha de las elecciones presidenciales, se acreciente la presión sobre este asunto, con el objetivo de atraer más votantes.

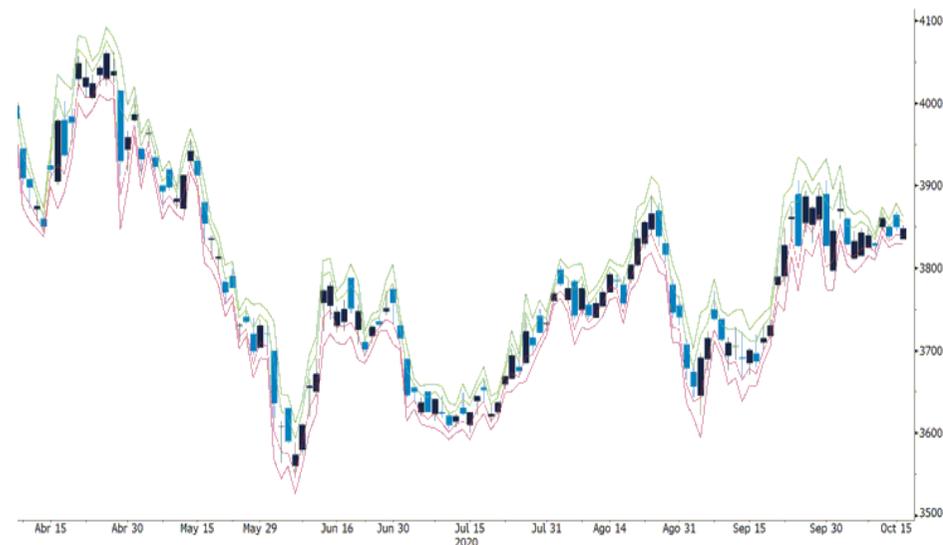
El FMI revisó al alza el crecimiento económico global para este año y a la baja el próximo, lo que se entiende es que las economías desarrolladas a nivel general presentan una recuperación paulatina este año y con la apertura efectuada podría sostenerse; sin embargo, en miras del 2021, la economía no mostraría una recuperación tan acentuada como la esperada al comienzo de este año. Esta expectativa se concentra en los riesgos que mantiene el incremento de los casos de Covid-19 y la espera en que tendríamos que incurrir para la vacuna experimental.

A pesar del buen comportamiento en la renta variable en esta semana, las monedas de mercados emergentes presentan devaluaciones en este periodo con excepción del won surcoreano y el peso chileno. La devaluación se concentró en el forint húngaro, zloty polaco y el real brasileño. Este comportamiento corresponde a la expectativa que tiene el FMI sobre la región, donde anteriormente se esperaba que ésta pudiese impulsar el crecimiento global, pero los datos actuales y el aumento de casos de covid-19, redujo las expectativas sobre la región.

A nivel local, los datos de agosto muestran una ralentización de la economía debido a las restricciones de movilidad en las principales ciudades del país, lo que dificultó la reapertura. De esta forma, la economía continuará en la tendencia de recuperación, aunque el ritmo es inferior al que se esperaba al comienzo de la pandemia, lo que llevará a que esta se contraiga cerca del 8% en este trimestre 3T2020.

M:millones, K:miles, B:billones pb: puntos básicos, esp: esperado, ant: anterior Mbpd: Millones de barriles por día COP: Peso colombiano MM: Miles de millones T: trillones pp: puntos porcentuales.

Comportamiento diario USDCOP



Comportamiento diario DXY



INFORME SEMANAL DE MERCADO

Del 12 al 16 de octubre

DRIVERS DE LA SEMANA

Colombia:

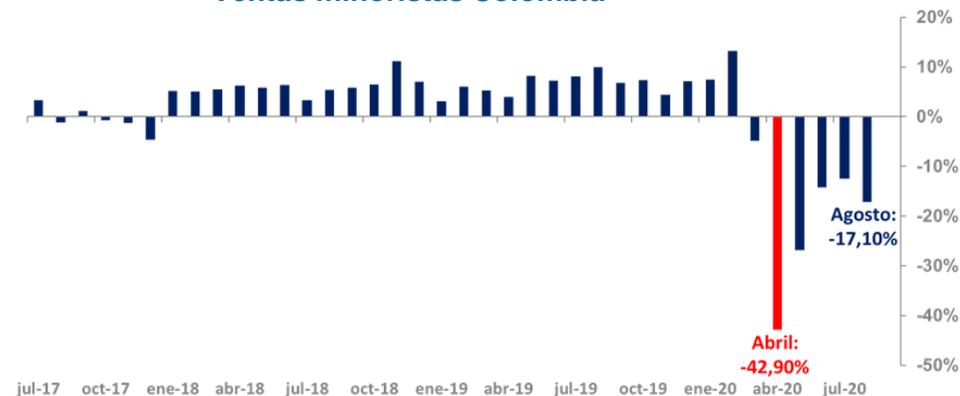
Durante el mes de agosto, en términos anuales, las ventas minoristas cayeron -17,1%, un resultado inferior al -12,4% de julio, explicado principalmente porque este mes, a diferencia de junio y julio, no contó con un "día sin IVA". De los 19 grupos que componen el indicador, 15 categorías presentan una variación anual negativa, de la cual se destaca el rubro de calzado y artículos de cuero que cae -54,2%, seguido por prendas de vestir y textiles con una variación de -45,7%. Adicionalmente, la categoría de combustibles continúa siendo el principal factor en la contracción de las ventas minoristas al presentar una variación anual de -21,4% y una contribución de -4,4 pps al total general.

En esta misma línea, la producción manufacturera presentó una variación de -10,3% a/a en agosto, 2,5 pps por debajo del esperado por el mercado (-7,2%) y 1,8 pps del dato de julio (-8,5). De las 39 actividades industriales que componen la encuesta, únicamente 4 presentaron variaciones positivas. De las 35 actividades restantes, las que mayor contribución negativa presentaron fueron Elaboración de bebidas (-2.0 pps) y Confección de prendas (-1,1 pps). De las 10 ciudades representadas en la encuesta, 9 presentaron variaciones negativas, siendo Bogotá (-17,4%), Medellín (-17,4%) y Cartagena (-10,7%) lo que mayor variación y contribución negativa registraron, por su parte Manizales registró una variación de 12,7%. Cabe resaltar que en agosto las ventas reales y el personal ocupado registraron -9,0% y -7,6%, respectivamente frente agosto del 2019. También, este fue el último mes con medidas de confinamiento en el país, lo cual se verá reflejado en el crecimiento de la economía para el tercer trimestre del año.

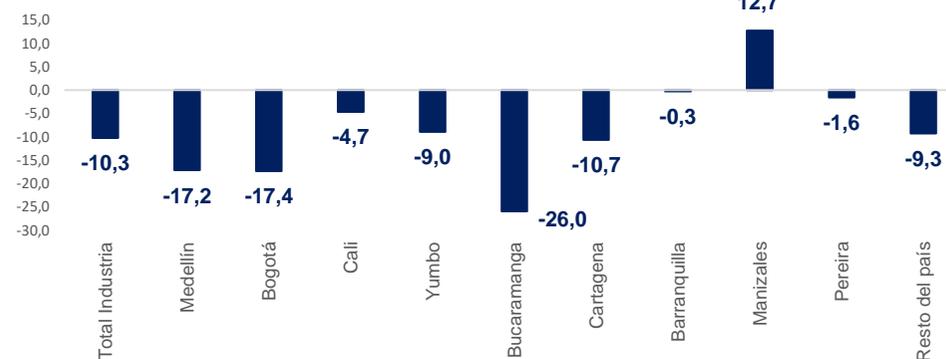
Por último, se conoció que las importaciones de Colombia continuarán recuperándose en la medida en que la economía sostenga su apertura y la demanda interna se recupere. Si bien se presentó una contracción de 27.3% a/a en agosto, al observar un promedio móvil de 3 meses, se mantiene la tendencia alcista tras la fuerte caída de abril con el cierre de la economía colombiana. Con lo anterior, además de la caída anual de 21,3% a/a hasta \$US 2.570M FOB por parte de las exportaciones, el déficit mensual de la balanza comercial llega a \$US 828M en agosto, siendo menor a los -\$US 901,5M del mes pasado y los -\$US 1.419M del mismo mes en 2019,

M:millones, K:miles, B:billones pb: puntos básicos, esp: esperado, ant: anterior Mbpd: Millones de barriles por día COP: Peso colombiano MM: Miles de millones T: trillones pp: puntos porcentuales.

Ventas minoristas Colombia



Variación Producción manufacturera YoY



Balanza comercial de Colombia



INFORME SEMANAL DE MERCADO

Del 12 al 16 de octubre

Estados Unidos:

- El índice de precios al consumidor (IPC) de EE.UU. tuvo un resultado positivo por cuarto mes consecutivo en septiembre. La inflación mensual se ubicó en 0,2% desde el 0,4% registrado en agosto, presentando así un aumento interanual de 1,4% frente al 1,3% registrado en agosto. El resultado mensual de la inflación se explicó principalmente por un aumento del 6,7% en los precios de los automóviles y camiones usados, el cual corresponde al mayor incremento mensual desde febrero de 1969.

Zona Euro:

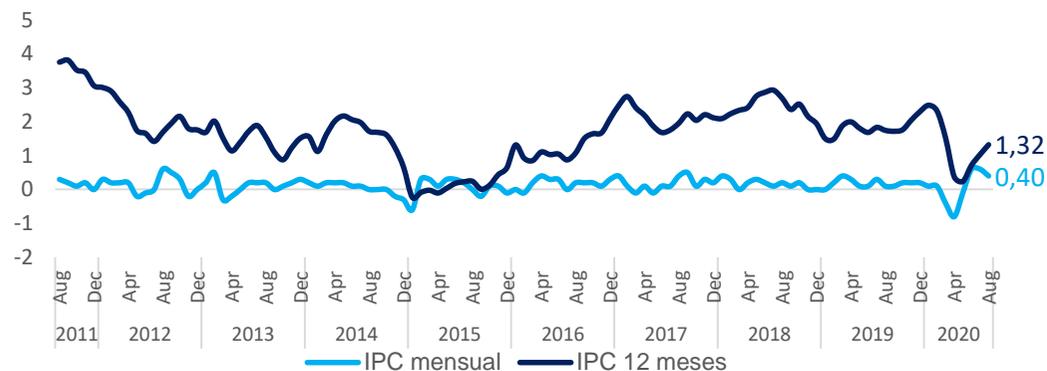
- Según Eurostat, la producción industrial en la Zona Euro aumentó 0,7% mensual en agosto, lo que representó una caída interanual de 7,2%, en línea con lo que esperaba el mercado. La variación mensual, se explica principalmente por un aumento de 6,8% en la producción de bienes duraderos, 3,1% en bienes intermedios y 2,3% en energía. Por su parte, los bienes no duraderos cayeron 1,6%. Los países que registraron incrementos en su producción fueron Portugal y Lituania (ambos +2,1%) y Polonia (+1,3%), mientras que en Luxemburgo (-15,8%), Alemania (-11,2%) y Francia (-7,3%) registraron las mayores contracciones en su producción.

China:

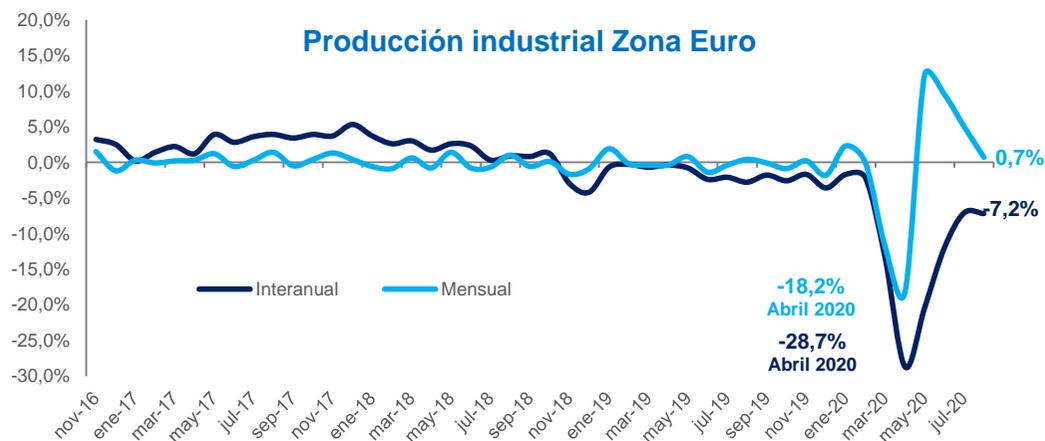
- El Índice de Precios al Consumidor durante septiembre presentó un crecimiento de 0,2% en términos mensuales, inferior a lo esperado por el mercado en 0,3% y al resultado de agosto de 0,4%. En términos anuales el incremento fue de 1,7%, por debajo del 2,4% de agosto. El resultado se debe en su gran mayoría a una disminución en los precios de la carne de cerdo, los cuales cayeron en -1,6% en términos mensuales luego de un incremento de 1,2% el mes anterior. Esto como resultado a un aumento en la producción porcina y al aumento de las ventas estatales de carne de cerdo congelada.

M:millones, K:miles, B:billones pb: puntos básicos, esp: esperado, ant: anterior
Mbpd: Millones de barriles por día COP: Peso colombiano MM: Miles de millones
T: trillones pp: puntos porcentuales.

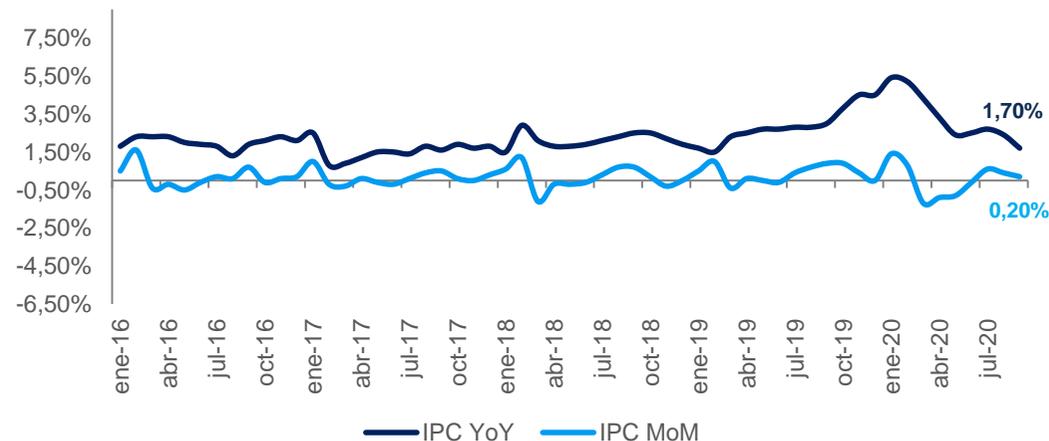
EE.UU Inflación mensual y 12 meses (%)



Producción industrial Zona Euro



IPC China septiembre 2020



CALENDARIO ECONÓMICO

La próxima semana se conocerá el crecimiento económico de China correspondiente a 3T2020; el mercado espera un crecimiento de la economía de 5.5% a/a, si bien, este nivel se ubica por debajo de lo observado en este país, representa una recuperación de la economía, en línea con la apertura que ha tenido el país.

En Colombia se conocerá el indicador de seguimiento de la economía correspondiente agosto; el mercado espera una contracción de 8.8% a/a en línea con lo observado con las ventas al por menor y la producción manufacturera. Adicional, se conocerán la confianza industrial y comercial del país correspondiente agosto.

Calendario Oct 19 - Oct 23

FIN DE SEMANA/LUNES

Balanza comercial				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	¥975.6b	¥248.3b	

PIB YoY				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	5.5%	3.2%	

Producción industrial YoY				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	5.8%	5.6%	

Indicador de Seguimiento Economico				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	-	-9.55%	

MARTES

IPP YoY				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	-1.4%	-1.2%	

Viviendas nuevas MoM				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	2.9%	-5.1%	

MIÉRCOLES

IPC YoY				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	0.6%	0.2%	

Confianza de comercio al por menor				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	--	1380.0%	

Confianza industrial				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	--	150.0%	

JUEVES

GfK confianza del consumidor				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	-3.00	-1.60	

Solicitudes por desempleo				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	860k	898k	

Confianza del consumidor				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	-15.00	-1390.0%	

VIERNES

PMI compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-	53.30	54.70	

PMI compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	-0.6%	49.20	50.40	

PMI compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
	1.9%	53.50	53.20	

Esta publicación fue realizada por el Banco de Occidente. Los datos e información no deberán interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia de parte nuestra 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. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme para la realización de transacciones.