



Fiduoccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.

RATINGS DE MERCADOS

Reporte Semanal

Semana del 9 de Septiembre al 13 de Septiembre
de 2019

Construyendo Metas

Grupo
AVVAL

¿Qué se espera en la semana del 9 Sep al 13 Sep?

La próxima semana se conocerá la inflación total y subyacente de EEUU correspondiente a agosto; el mercado espera una variación anual de 1.7% y 2.3% respectivamente, de esta forma mostraría un ascenso en la inflación subyacente y un descenso en la inflación total respecto a lo observado en el mes agosto, ambas magnitudes serían de 10pbs.

En la Eurozona se conocerá la confianza del inversor Sentix correspondiente a septiembre; el mercado espera que este indicador continúe en terreno negativo y cercano a los 13pts. De igual forma se conocerá la producción industrial de julio; el mercado espera una mejora respecto al dato observado en junio (-2.6% a/a), de tal forma que la variación anual sea de -1.4% a/a.

En China se conocerá la balanza comercial de agosto; el mercado espera que las exportaciones tengan una variación anual de 6.3%, en línea con el buen desempeño de los últimos 5 meses. En cuanto a las importaciones esperan que continúe en terreno negativo con un crecimiento del -3.1%.

Finalmente, en Colombia se conocerá la producción industrial y las ventas al por menor correspondientes a julio.



¿Qué esperamos sobre la coyuntura de mercados?

Las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes presentaron valorizaciones en la última semana; esto se da como consecuencia de la reunión que tendría EEUU y China a comienzos de octubre para avanzar en el tema comercial. Esto genera nuevamente un ambiente de optimismo luego de que en agosto se reavivara con la imposición de aranceles de ambos países.

Por otra parte, China anuncio medidas con el objetivo de mantener el crecimiento económico a través de estímulos monetarios; la medida concierne a la reducción de las reservas requeridas por el Banco Central hacia los bancos comerciales, yendo en línea con la postura tomada a lo largo del año, al ser la tercera ocasión en que reducen esta tasa. Esto ha llevado a que el dólar pierda valor, llevando a que el índice DXY se ubique por debajo de los 99pts.

Otro factor que ha contribuido a este descenso fue la recuperación del euro, la cual se vio respaldada por dos eventos en específicos, el primero concierne a Italia, una vez el Partido Democrático y el Movimiento 5 estrellas crearon una coalición para hacer Gobierno; el segundo evento concierne al Reino Unido, donde se redujo la incertidumbre frente a un Brexit duro una vez el Parlamento aprobó una Ley que evita que esto ocurra.

De esta forma, las monedas de mercados emergentes mostraron revaluaciones en la última semana, lideradas por el peso argentino, el rand sudafricano, el peso mexicano y el peso colombiano. Lo que evidencia un buen inicio de mes, luego de que estas monedas mostraran una devaluación pronunciada en agosto.

Finalmente, en Colombia se conoció la inflación de agosto; la cual sorprendió al mercado a la baja. Dentro de los rubros, se resalta corrección de la inflación de alimentos luego de que mostrara una tendencia alcista desde noviembre de 2018 y se ubicara por encima del rango objetivo (4%). Por otra parte, este mes estuvo influenciado por el rubro de alojamiento y servicios públicos, principalmente por los arriendos.

Este dato no cambia nuestra expectativa de la inflación para fin de año, en la medida en que esperamos ascensos paulatinos en este indicador en estos últimos 4 meses del año, estos movimientos son marginales, entre tres a cinco puntos básicos haciendo que la inflación termine cerca del 3.91% a/a.

Top 5

Semana | 2 Sep al 6 Sep

1 >

La inflación de Colombia presentó una variación mensual de 0.09%, por debajo de la expectativa del mercado, lo que hizo que la variación anual descendiera en 2pbs hasta 3.75%..

2 >

Las nóminas no agrícolas de EEUU se incrementaron en 130.000 puestos en agosto, por debajo de lo esperado por el mercado. En cambio, los salarios promedio por hora presentaron una variación anual de 3.2% en este mes

3 >

El ISM Manufacturero de EEUU descendió hasta 49.1 en agosto, situándose en niveles de contracción por primera vez desde agosto de 2016.

4 >

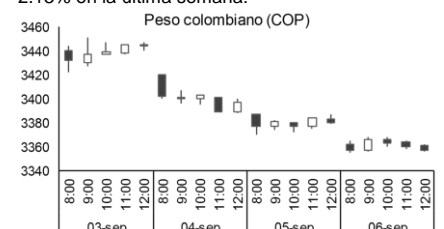
La cuenta corriente del segundo semestre de Colombia fue 4.37% del PIB, superior en 0.63pp en comparación con la observada en el segundo semestre de 2018 (3.9% del PIB). Este incremento en el déficit se explica por balances deficitarios en la renta de factores, comercio exterior e bienes y de servicios.

5 >

Las exportaciones de Colombia presentaron un descenso de 9.9% a/a como consecuencia de una caída del 11.1% a/a en el rubro de combustibles, lo que fue contrarrestado por el sector manufacturero (5.6% a/a).

Gráfico de la Semana

El peso colombiano presentó una revaluación del 2.13% en la última semana:



Fuente: Bloomberg | Fiduoccidente



VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES
Dirección de Estrategias e Investigaciones Económicas



www.fiduoccidente.com

Dirección General

Bogotá, Carrera 13 # 26 A – 47. Pisos 9 y 10

Línea de Atención al Consumidor Financiero

Bogotá: 297 30 60 – Resto del país: 01 8000 52 11 44