



Fiduoccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.

RATINGS DE MERCADOS

Reporte Semanal

Semana del 16 de Septiembre al 20 de
Septiembre de 2019

Construyendo Metas

Grupo
AVVAL

¿Qué se espera en la semana del 16 Sep al 20 Sep?

La próxima semana se conocerá la cuenta corriente de EEUU correspondiente al 2T19; el mercado espera que el déficit en cuenta corriente se reduzca hasta los USD 127.800 millones. Por otra parte, el 18 de septiembre se dará a conocer la decisión tomada por parte de la FED en su reunión de septiembre; el mercado espera un recorte de 25pbs con una probabilidad de 96.9%.

En la Eurozona se conocerá la inflación correspondiente a agosto; el mercado espera una inflación total y subyacente de 1% a/a y 0.9% a/a respectivamente, en línea con lo observado en julio. Por otra parte, en Alemania se conocerá el índice de sentimiento económico; el mercado tiene una visión positiva respecto al futuro de la economía alemana pero no sienten que la situación actual mejore.

Finalmente, en China se conocerá la producción industrial y las ventas al por menor; el mercado espera un crecimiento anual de 5.2% y 7.9%, respectivamente. Esto reflejaría un mejor comportamiento de ésta economía en agosto respecto al observado en julio.

16 Septiembre

- Festivo Japón y México
- Producción industrial y ventas al por menor China (Domingo)
- Encuesta Manufacturera NY EEUU

17 Septiembre

- Índice de sentimiento económico ZEW Eurozona y Alemania
- Producción industrial EEUU
- Balanza comercial Japón

18 Septiembre

- Inflación Eurozona
- Balanza comercial EEUU y Colombia
- Reunión de política monetaria de la FED y BCB
- Confianza del consumidor Colombia

19 Septiembre

- Cuenta corriente Eurozona
- Reunión de política monetaria BOE
- Ventas al por menor Reino Unido
- PIB 2T19 Argentina (R)
- Inflación Japón

20 Septiembre

- Confianza del consumidor Eurozona

¿Qué esperamos sobre la coyuntura de mercados?

Las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes continuaron mostrando valorizaciones en la última semana; en esta ocasión corresponde a los actos de buena voluntad de parte de los presidentes de EEUU y China, ambos países coincidieron eximir o prorrogar los aranceles adicionales impuestos a los productos importados. De esta forma se rumora que la reunión de octubre será productiva y no descartan que se pueda llegar a un acuerdo comercial.

De esta forma el dólar ha continuado con su trayectoria de devaluación, a pesar de que en la semana sobrepasó el nivel de los 99pts el jueves influenciado por el euro, movimiento que no fue suficiente para cambiar la tendencia sino por el contrario retorna a niveles de 98.3pts aproximadamente.

En línea con lo anterior, la fortaleza del euro permanece; a pesar de que ayer el rango de negociación estuvo bastante amplio 1.092 y 1.108 como consecuencia de la reunión del Banco central Europeo (BCE), en la medida en la entidad anunció la reactivación de compra de activos, llevando a una devaluación del euro como consecuencia de una mayor oferta de la divisa en el bloque; sin embargo, el monto no fue suficiente para lo que esperaba el mercado, lo que hizo que la divisa retorna a su movimiento alcista.

La próxima semana será clave la reunión de la FED, donde el mercado espera el tono que manifieste el presidente de la FED frente al rumbo de la tasa de interés en lo que reste del año, en la medida en que el mercado descuenta 3 incrementos para lo que resta del año en las próximas reuniones (septiembre, octubre y diciembre).

A nivel de las monedas emergentes se continúa observando revaluaciones, aunque más acotadas a nivel general en la última semana, a excepción del real brasileño (-0.60%), peso argentino (-0.50%) y peso colombiano (-0.19%). El peso colombiano ha reducido su volatilidad estableciéndose en el nivel cercano a COP 3,360, confirmando la fuerte correlación de la divisa a las tensiones comerciales. Es por esto que el rango de negociación en la última semana se ha ubicado entre COP 3,346 y COP 3,390.

Top 5

Semana | 9 Sep al 13 Sep

1 >

La inflación de EEUU en agosto fue de 1.7% a/a como consecuencia de la caída en el precio de la gasolina y otros combustibles; por el contrario, la inflación subyacente ascendió a 2.4% a/a debido al incremento en los costos de atención médica y seguros de salud.

2 >

El Banco Central Europeo redujo su tasa de depósito en 10pbs hasta -0.5%; además anunció que el programa de compra de activos por el monto de 20.000 millones se reanuda a partir del 1 de noviembre.

3 >

La OPEP recortó su proyección de crecimiento de la demanda por el crudo para 2019 y 2020 debido a la desaceleración de la economía mundial.

4 >

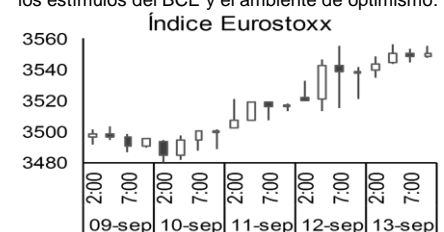
Las exportaciones de China presentaron un crecimiento del 2.6% a/a en agosto, por debajo de lo que esperaba el mercado; por el contrario, las importaciones cayeron 2.6% a/a en este mes.

5 >

El Banco Central de Argentina profundiza el control cambiario, exigiendo a la persona una declaración jurada con el objetivo que los fondos comprados no se usaran para la compra de otros títulos en los 5 días hábiles siguiente.

Gráfico de la Semana

El índice EuroStoxx presentó una valorización del 3.60% en la última semana, como consecuencia de los estímulos del BCE y el ambiente de optimismo:



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