skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Del 16 al 20 de noviembre

Estrategia de portafolios
economia@skandia.com.co

Catalina Tobón
ctobon@skandia.com.co
+57 (1) 6584042

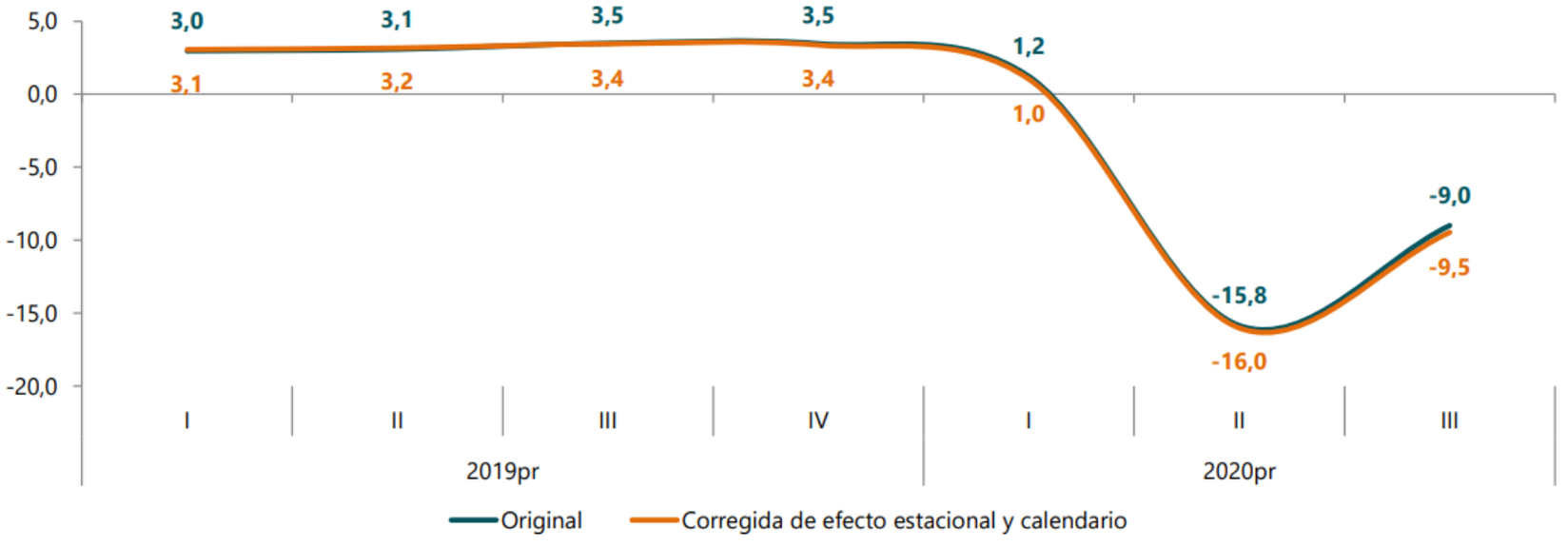
Stefany Suárez
sdsuarez@skandia.com.co
+57 (1) 6584066

Daniel Rubiano
drubiano@skandia.com.co
+57 (1) 6584300

Ana María Carrillo
amcarrillo@skandia.com.co
+57 (1) 6584088

Juan Camilo Marin
jcmarin@skandia.com.co
+57 (1) 6584142

Producto Interno Bruto
Enfoque de la producción
Tasa de crecimiento anual (%) en volumen[1] – Serie original y corregida de efecto estacional y calendario
2019pr -2020pr



[1]Series originales encadenadas de volumen con año de referencia 2015
prpreliminar
Fuente: DANE, Cuentas nacionales

Crónica de otra caída anunciada

De acuerdo al más reciente reporte publicado por el Departamento Nacional de Estadística (DANE), el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia cayó 9,0% durante el tercer trimestre del año, frente al mismo periodo del 2019, una caída mucho más moderada que la observada para el trimestre anterior, lo cual estuvo alineado con las expectativas del mercado para el segmento del año en el que las medidas de reactivación fueron protagonistas.

Dentro de las actividades económicas con mayores contracciones durante el segundo trimestre se encuentran Actividades artísticas (-29,7%), Construcción (-26,2%), Comercio al por mayor y al por menor (-20,1%) y Explotación de minas y canteras (-19,1%). Mientras que las Actividades inmobiliarias (+1,8%), Actividades financieras y de seguros (+1,5%) y Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (+1,5%) mostraron una expansión limitada.

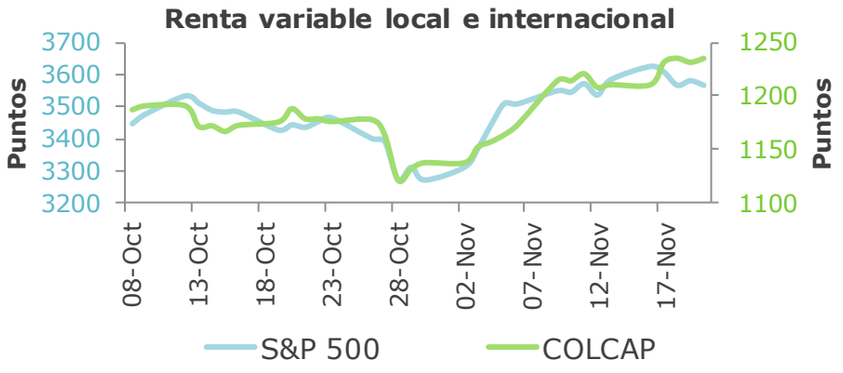
Desde el enfoque del gasto, los decrecimientos observados fueron por parte del Gasto en consumo final (-7,0%), la Formación bruta de capital (-18,3%), las Exportaciones (-24,1%) y las Importaciones (-21,1%).

De acuerdo con lo anterior, cabe señalar que la economía local enfrenta grandes retos mientras se mantiene la pandemia y se hace necesario mantener un ritmo lento de reactivación por un periodo prolongado.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 16 al 30 de noviembre

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,234	2.03%	8.60%	-25.74%
EEUU - S&P 500		3,568	-0.49%	9.10%	10.43%
EEUU - NASDAQ		11,884	0.47%	8.92%	32.45%
Europa - EuroStoxx 600		386	1.37%	15.93%	-4.34%
Japón - Nikkei		25,527	0.56%	11.10%	7.91%
Brasil - Bovespa		105,981	1.20%	12.80%	-8.36%



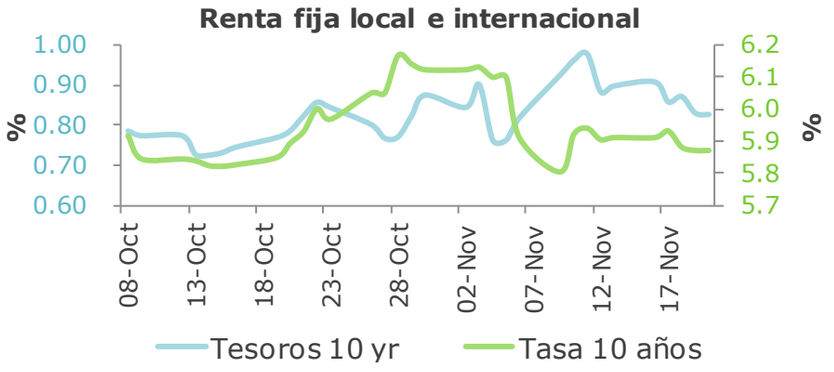
RENTA VARIABLE

El cierre de la semana para los mercados internacionales se ubica en terreno neutral con dos noticias en contraposición. La primera de ellas es la radicación del permiso de vacuna de Pfizer pero el incremento de casos de covid en Estados Unidos, por este motivo las acciones en Estados Unidos cayeron cerca de 0.4% en la semana. En el resto el mundo, el desempeño del activo fue positivo, destacando las valorizaciones importantes en mercados latinoamericanos 2.4% en promedio, Colombia se vio beneficiado de esta movimiento, como fue el caso de Ecopetrol con una valorización del 7.1%.

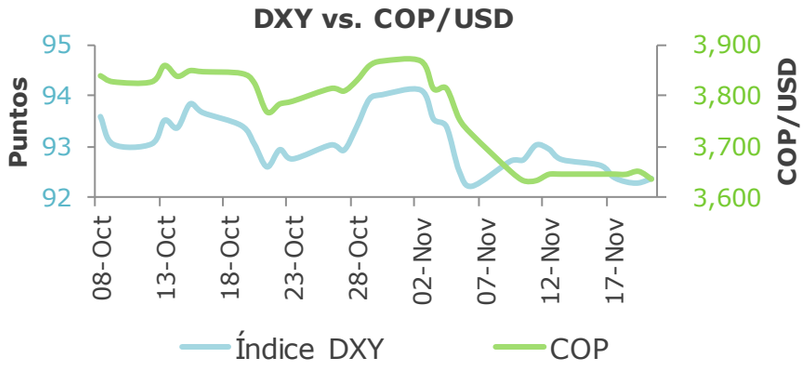
RENTA FIJA

Para los mercados de renta fija la semana de valorizaciones a nivel internacional como local. Por su parte los Tesoros de 10 años se valorizaron 7 bps, movimiento que también se trasmitió a los mercados desarrollados como Alemania y Japón, donde las curvas se movieron cerca de 2.4 bps hacia abajo en promedio en la semana. Las curvas locales por su parte continuaron con valorizaciones importantes, con un movimiento paralelo de 5 bps en la curva de TES Tasa Fija mientras que la curva de TES UVR tuvo un movimiento de valorización en la parte media y larga de 7.7 bps en promedio pero fuertes desvalorizaciones en los títulos de la parte corta.

Renta Fija Bono 10 años		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA		5.87	-4	-25	-52
EEUU		0.83	-7	-5	-109
ALEMANIA		-0.58	-3	4	-40
JAPÓN		0.01	-1	-3	3



Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,634	-0.27%	-6.07%	10.24%
USD / MXN	20.10	-1.50%	-5.09%	6.20%
EUR / USD	1.19	0.23%	1.84%	5.78%
USD / JPN	103.82	-0.77%	-0.80%	-4.41%
USD / BRL	5.39	-1.43%	-6.26%	33.62%



MONEDAS

Las monedas emergentes presentaron valorizaciones por la entrada de capitales de los inversionistas. Las continuas noticias sobre avances en la vacuna por parte de Pfizer, Moderna y AstraZeneca brindaron optimismo en los mercados debido a que una distribución más rápida de la vacuna, generaría que los mercados se dinamicen más pronto y la recuperación se dé en un plazo de tiempo menor. Además, la carrera entre múltiples farmacéuticas provee mayor incentivos para que no exista un monopolio y los precios de adquisición sean más competitivos.

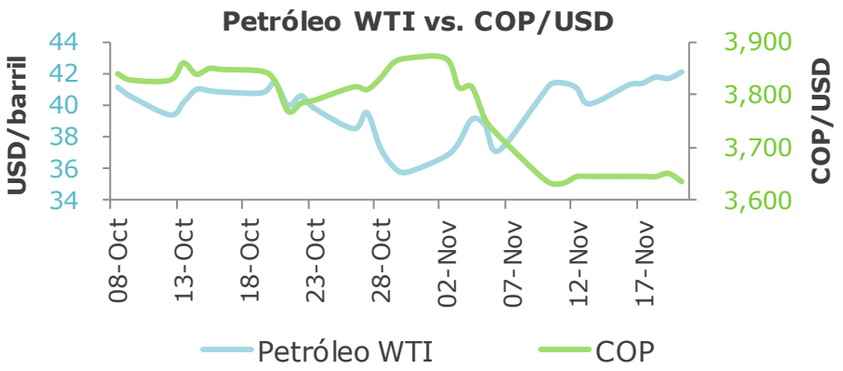
Por lo anterior, el dólar siguió con su depreciación frente a las monedas fuertes, con un descenso del 0.41% en el índice DXY. El aumentó en las solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos junto a la decisión en Nueva York de cerrar nuevamente los colegios públicos e imponer restricciones por las infecciones, puso en alerta a los inversores que optaron por divisas alternativas. El Euro y el Yen tuvieron apreciaciones de 0.2% y 0.8% frente al dólar.

MATERIAS PRIMAS

El precio por barril de petróleo continuó avanzando en la semana, con una valorización del 5%, impulsado por noticias positivas relacionadas con la eficacia de las vacunas contra el COVID-19 realizadas por Pfizer y Moderna, sin embargo, estas valorizaciones estuvieron limitadas por nuevos cierres en EE.UU. De igual manera, se mantiene la expectativa de que en la reunión de la OPEC+ se decida aplazar los incrementos en la producción lo cual ha soportado el mercado, sin embargo las preocupaciones de sobreoferta se mantienen puesto que Libia ha incrementado su producción en 1.25 millones bdp.

Por otro lado, el precio del oro cierra por debajo de los USD1.900 por onza, dada la migración de los inversionistas hacia activos de mayor riesgo.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	42.15	5.03%	17.77%	-30.97%
Oro	1,872.4	-0.89%	-0.34%	23.41%
Café	118.1	5.21%	10.48%	-15.71%



SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Colombia					• Decisión de política monetaria - BanRep
Estados Unidos	• PMI manufacturero y de servicios (nov)	• Confianza del consumidor - The Conference Board (nov)	• Pedidos de bienes durables (oct) • Gasto e ingreso personal (oct) • PIB (3T) • Balanza comercial (oct) • Confianza del Consumidor - U de Michigan (nov)	• Festivo	• Festividad
Unión Europea	• PMI manufacturero y de servicios (nov)	• Declaraciones de Lagarde - BCE	• Informe de estabilidad financiera - BCE	• Minutas de política monetaria - BCE	• Confianza empresarial y del consumidor (nov)
México	• IPC – primera mitad del mes (nov)	• Tasa de desempleo (oct)	• Actividad económica (oct) • Ventas minoristas (oct)	• PIB (3T) • Minutas de política monetaria - Banxico	• Balanza comercial (oct) • Tasa de desempleo

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.