

Economía

Colombia: La confianza de consumidor retrocedió en enero

El indicador de confianza de los consumidores de Fedesarrollo se situó en enero en terreno pesimista de -20,8% (0 = neutral), deteriorándose por primera vez desde abril dado que se reintrodujeron restricciones a la movilidad a lo largo del mes. El indicador de confianza bajó 19,6pp respecto al año pasado y 10,4pp respecto a diciembre. El deterioro desde principios de 2020 estuvo encabezado por un considerable empeoramiento del subíndice de condiciones económicas hasta el -52,5% (desde el -2,5% de un año antes; -42,6% en diciembre), lo que refleja la debilidad del mercado laboral y de la economía en general. A pesar de que el subíndice de expectativas subió hasta el +0,3% en un año, se deterioró en el margen (desde el +11% de diciembre), ya que el inicio de la segunda ola de Covid-19 y la ambigüedad sobre la duración de las medidas de confinamiento afectaron las perspectivas económicas. Esperamos que la confianza de los consumidores retome la senda de la recuperación en el futuro, ya que se han levantado las restricciones a la movilidad en la mayoría de las de las ciudades y está previsto que el proceso de vacunación comience a finales de este mes. En general, esperamos que la economía colombiana se recupere con un crecimiento del 5% este año, después de una probable contracción del 7% en 2020. **Sin embargo, cualquier contratiempo en el proceso de vacunación junto con la posibilidad de que vuelvan las restricciones perjudicaría la recuperación de la confianza y dificultaría la recuperación económica.**



Colombia: El FMI revisa al alza sus predicciones del 2021

En su último informe el FMI, modifico al alza las proyecciones de crecimiento económico para el 2021. Según el último informe, se estima que, Perú registre un crecimiento del 9% (7,3% en el pronóstico de octubre), seguido por Chile, 5,8% (2,8% en el informe anterior) y Colombia 4,6% (4% anteriormente). Según el Fondo, el crecimiento económico de la región sería de 4,1%, desde una proyección de 3,6% en octubre. Además, se espera un crecimiento promedio de los países dependientes de materias primas de 4%, mientras que, en promedio, las economías dependientes del turismo proyectan un crecimiento del 2,4%. Esto se debe principalmente a que el FMI afirma que la región seguirá siendo una de las más afectadas por los efectos secundarios de la pandemia. La entidad también afirma que la recuperación de la América Latina va a ser una de las más desiguales del mundo. Por el lado de los servicios, el FMI, resaltó que el turismo fue una de las actividades más afectadas, y a medida que se asentaron los efectos económicos de la pandemia, socios comerciales de América Latina, mostraron fuertes contracciones que afectaron fuertemente las exportaciones de mercancías. **En general, en Itaú, esperamos que la región se recupere este año en medio del avance del proceso de vacunación, un entorno externo favorable y el repunte de los precios de las materias primas.**



Mercados

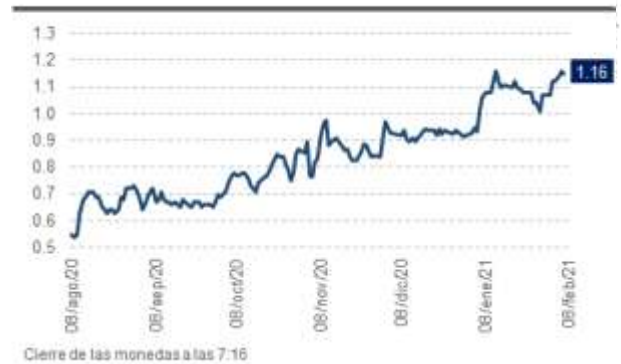
El dólar se debilita frente a sus pares. El índice DXY se mantiene en las 91 unidades. En América Latina, primero se encuentra el peso colombiano con una depreciación del 0,6% (la mayor pérdida), seguido por el real brasilero 0,41%. Mientras tanto, el peso mexicano se aprecia 0,15%. El peso chileno registra la mayor depreciación de la región con una caída de 0,32%. Por otro lado, las monedas europeas muestran un fortalecimiento. El euro se aprecia 0,43% y la libra esterlina 0,22%. El franco suizo muestra la mayor apreciación de la jornada con 0,57%. Por último, se encuentra el dólar australiano con una pequeña apreciación del 0,31% y el dólar canadiense con una pequeña depreciación del 0,07%.

Los bonos del tesoro estadounidense aumentaron su tasa. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 1,16% aumentando 1 pb. Por su parte, en Colombia en la jornada anterior, los títulos de tesorería a corto plazo mostraron un ligero movimiento de tasas hacia arriba. Los bonos con vencimiento en el 2022 aumentaron su tasa 2,02 pbs, al igual que, los bonos del 2024 que registraron un alza en su tasa 4,1 pbs (3,2%), así mismo los bonos con vencimiento a 2025, se ubicaron en 3,81%, 2,8 pbs más arriba que la jornada anterior. Los bonos con vencimiento en 2030 observaron un aumento en su tasa de 4,6 pbs (5,58%). En la parte larga de la curva, los títulos con vencimiento en 2032 disminuyeron su valor, con un crecimiento de su tasa de 5,1 pbs (5,96%), aquellos que vencen en 2034 se ubicaron en 6,18%.

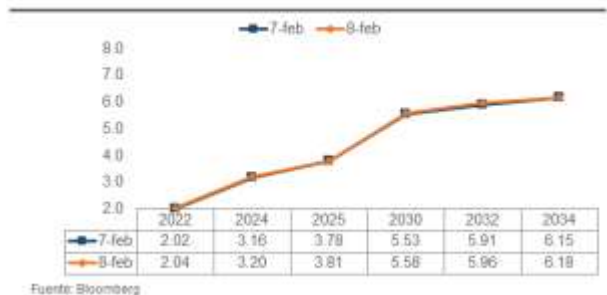
Variación diaria de las monedas frente al dólar



Estados Unidos: Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

09 de febrero de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Observado	Anterior
Martes 9	06:00	Brasil	Índice previa de inflación IGP-M	Feb.	1.75%	—	1.89%
	07:00	México	IPC (m/m), porcentaje	Ene.	0.79%	—	0.38%
	07:00	México	IPC (a/a), porcentaje	Ene.	3.46%	—	3.15%
	07:00	Brasil	Inflación IPCA (a/a), porcentaje	Ene.	4.64%	—	4.52%
	07:00	Brasil	Inflación IPCA (m/m), porcentaje	Ene.	0.34%	—	1.35%
	07:00	México	IPC quincenal	11324	0.35%	—	0.51%
	07:00	México	BI-Weekly Core CPI	11324	0.15%	—	0.24%
	07:00	México	BI-Weekly CPI (a/a), porcentaje	11324	3.58%	—	3.33%
	10:00	Estados Unidos	Empleos disponibles JOLTS	Dic.	6450	—	6527

Información relevante

La información contenida en este informe fue producida por Itaú CorpBanca Colombia S.A, a partir de las condiciones actuales del mercado y las recientes coyunturas económicas, basada en información y datos obtenidos de fuentes públicas, que se consideran fidedignas, pero cuya veracidad no se garantiza. Esta información no constituye y, en ningún caso, debe interpretarse como una oferta de negocio jurídico o solicitud para comprar o vender algún instrumento financiero, o para participar en una estrategia de negocio en particular en cualquier jurisdicción. Toda la información y estimaciones que aquí se presentan derivan de nuestros estudios internos y pueden ser modificadas en cualquier momento sin previo aviso. Itaú CorpBanca Colombia S.A. no asume ningún tipo de responsabilidad legal por las decisiones de inversión basadas en la información contenida y divulgada en este documento. Asimismo, el presente documento de análisis no puede entenderse como Asesoría en los temas que trata por parte de quien lo recibe.

Economía y mercados del día

09 de febrero de 2021



Este informe fue preparado y publicado por el área de Itaú Análisis Económico de Itaú CorpBanca Colombia S.A. Este material es para uso exclusivo de sus receptores y su contenido no puede ser reproducido, publicado o redistribuido en ninguna forma, en todo o en parte, sin la autorización previa de Itaú CorpBanca Colombia S.A.

Directorio de contactos

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co
(571) 644 8006

David Cubides
david.cubides@itau.co
(571) 644 8024

Juan Miguel Zornosa Garcia
juan.zornosa@itau.co
(571) 644 8000 ext. 19563

Gerente Global Markets

Santiago Linares
santiago.linares@itau.co
(571) 644 8127

Head Trader Mesa de Ventas Banca Mayorista

Hernán Carvajal
hernan.carvajal@itau.co
(571) 644 8935

Head Trader Mesa de Ventas Banca Minorista

Luis Fernando Vanegas
luis.vanegas@itau.co
(571) 327 6017

Contacto General Tesorería
(571) 644 8362



Encuentre este y otros reportes en nuestra página web
www.itau.co sección Itaú Análisis Económico



Contáctenos en:
macroeconomia@itau.co

En Itaú, todo lo hacemos por ti.