

Economía

Estados Unidos: Janet Yellen, próxima Secretaria del Tesoro se compromete a brindar apoyo fiscal

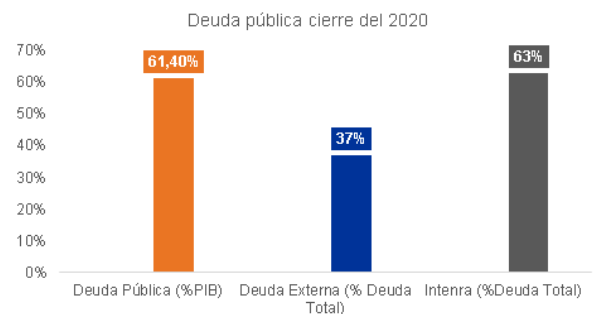
Según Janet Yellen, la expresidenta de la Reserva Federal, y próxima Secretaria del Tesoro (primera mujer en ocupar estos dos cargos) la prioridad de corto plazo consiste en lograr que la economía se recupere, mientras que en el largo plazo Estados Unidos se debe enfocar en “reconstruir la economía” para generar mayor prosperidad y que los trabajadores estadounidenses puedan “competir” en la economía global. Por esta razón afirmó que es necesario ampliar el déficit fiscal a corto plazo y pasar este primer estímulo propuesto por el presidente electo Joe Biden. Adicionalmente, Yellen afirmó que para que se pueda retornar a la vida que se conocía antes del COVID es necesario probablemente un segundo estímulo, y se hará necesario que las tasas de interés a largo plazo permanezcan bajas: “lo más inteligente que podemos hacer es actuar en grande”. **En Itaú creemos que las tasas de interés que determina el Banco Central estadounidense permanecerán estables en niveles bajos por un periodo prolongado, mientras se recupera la actividad y repunta la inflación.**

Estados Unidos: Tasa FED y Terceros a 10 años



Colombia: Se registra un gran incremento de la deuda pública durante 2020

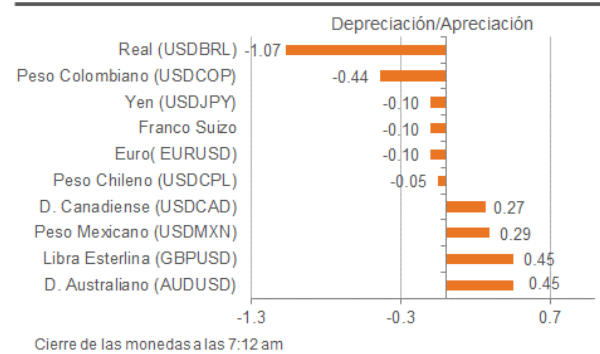
De acuerdo con las cifras del Ministerio de Hacienda, en el 2020 la deuda pública se situó por encima del 61,0%. En términos nominales, la deuda pública llegó a \$619,5 billones de pesos cerca de \$180.5 mil millones de dólares. La deuda interna representó el 63% del total de la deuda (alrededor de 113,5 mil millones de dólares), mientras que la deuda externa correspondió el 37% (66.9 mil millones de dólares). En general, entre 2019 y 2020 se observó un incremento de 12,8 puntos porcentuales en el stock de deuda. **En Itaú creemos que el frente fiscal representa un desafío para la economía colombiana en el corto plazo. Anticipamos un déficit fiscal de 8,9% del PIB en 2020, una cifra mucho mayor que el 2,5% registrado en 2019.**



Mercados

El dólar mantiene su posición frente al comportamiento de la jornada previa. El índice DXY se mantuvo en el margen de las 90 unidades. Los inversionistas se mantienen a la expectativa de la posesión de Joe Biden como presidente de los Estados Unidos. Las pérdidas de la jornada las reportan el real brasileño (-1,07%), seguida por el peso colombiano y el yen japonés con depreciaciones de 0,44% y 0,10% respectivamente. Por su parte el franco suizo y el euro tienen las mismas pérdidas del 0,10%. Las ganancias por el contrario las lidera el dólar australiano con una apreciación de 0,45%, seguido por la libra esterlina (0,45%), el peso mexicano (0,29%), el dólar canadiense (0,27%).

Variación diaria de las monedas frente al dólar

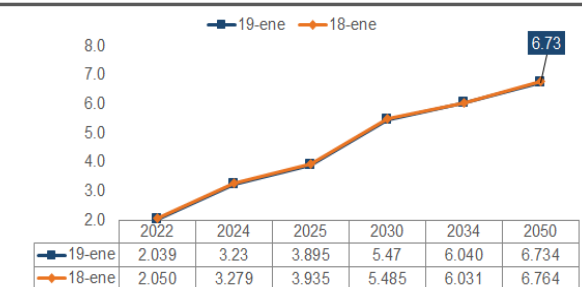


Los bonos del tesoro estadounidense se mantienen estables alrededor del 1.1%. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 1,10%, aumentando 1 pb frente a la jornada del martes. Por su parte en Colombia el día de ayer los títulos de tesorería con vencimiento en 2022 se valorizaron 1,1 pb al cotizar en 2,03%, mientras que los bonos con vencimiento en 2024 reportaron cambios de -5,2 pb al registrar un nivel de 3,23%. En la parte media de la curva, los títulos con vencimiento en 2025 se valorizaron 4 pb y registraron una tasa de 4,895%. En la parte larga, los bonos de referencia con vencimiento en 2030 vieron disminuir su tasa en 1,8 pb, mientras que aquellos que vencen en 2034 se desvalorizaron 0,9 pb, registrando un nivel de 6,04%.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



VIGILADO

Itaú Compliance Colombia S.A. Entidad Bancaria.

Economía y mercados del día

20 de enero de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Evento	Periodo	Esperado	Observado	Anterior
Miércoles 20	2:00	Reino Unido	Inflación IPCA (a/a), porcentaje	Dic	--	--	0.60%
	2:00	Reino Unido	IPC (m/m), porcentaje	Dic	--	--	-0.10%
	2:00	Reino Unido	IPC (a/a), porcentaje	Dic	0.50%	--	0.30%
	2:00	Reino Unido	IPC básico (a/a), porcentaje	Dic	1.30%	--	1.10%
	2:00	Reino Unido	Índice precios al por menor	Dic	--	--	293.5
	2:00	Reino Unido	Índice de precios minoristas (m/m), porcentaje	Dic	--	--	-0.30%
	2:00	Reino Unido	Índice de precios minoristas (a/a), porcentaje	Dic	--	--	0.90%
	2:00	Reino Unido	RPI exc interés hipoteca (a/a)	Dic	--	--	1.10%
	2:00	Reino Unido	Producción IPP NSA (m/m), porcentaje	Dic	--	--	0.20%
	2:00	Reino Unido	Producción IPP NSA (a/a), porcentaje	Dic	--	--	-0.80%
	2:00	Reino Unido	IPP Input NSA (a/a), porcentaje	Dic	--	--	0.20%
	2:00	Reino Unido	IPP Input NSA (a/a), porcentaje	Dic	--	--	-0.50%
	4:30	Reino Unido	Índice precios de vivienda (a/a), porcentaje	Nov	--	--	5.40%
	5:00	Euro Zona	IPC (a/a), porcentaje	Dic	-0.30%	--	-0.30%
	5:00	Euro Zona	IPC (m/m), porcentaje	Dic	0.30%	--	0.30%
	5:00	Euro Zona	IPC subyacente (a/a), porcentaje	Dic	0.20%	--	0.20%
	7:00	EE.UU	Solicitudes de hipoteca MBA	Ene	--	--	16.70%
	10:00	Colombia	Importaciones CIF total	Nov	--	--	\$3706.3m
	10:00	Colombia	Balanza comercial	Nov	--	--	-\$884.6m
	10:00	EE.UU	Índice NAHB mercado viviendas	Ene	86	--	86
16:00	Brasil	Tipo Selic	Ene	2.00%	--	2.00%	

Intervenciones de la semana

Día	Hora	País	Evento	Lugar
Miércoles 20	12:00	Reino Unido	Bailey y Brazier del BOE responden a las preguntas del panel de ciudadanos	Reino Unido

Economía y mercados del día

20 de enero de 2021



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. 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.

VIGILADO

Itaú CorpBanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

Directorio de contactos

Análisis económico

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

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

Ignacio Enrique González
ignacio.gonzalez@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