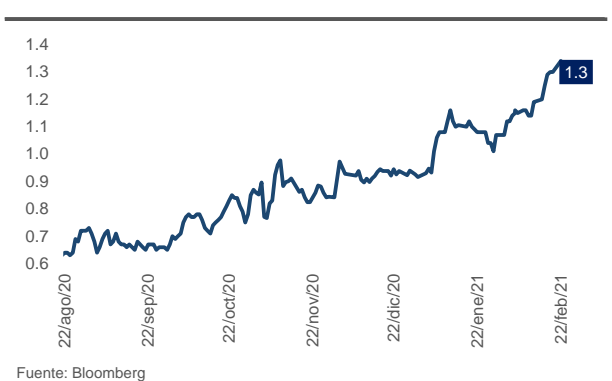


Economía

Estados Unidos: Los bonos del tesoro siguen en ascenso

En Itaú ahora vemos los bonos del tesoro a 10 años de Estados Unidos subiendo por encima del 1,50%. Creemos que el riesgo de pandemia mundial está disminuyendo considerablemente en medio del avance de la vacunación, la aprobación por parte de la FDA de la vacuna de J&J el próximo 26 de febrero y el plan de reapertura en el Reino Unido. Por otro lado, sigue avanzando la nueva ronda fiscal en la Unión Americana (el Comité Presupuestario de la Cámara de Representantes aprobará hoy el paquete de 1,9 billones, la votación en el pleno se dará este viernes y la aprobación final probablemente tendría lugar a mediados de marzo). Ambos impulsos conducirán a la fortaleza de la economía estadounidense (el PIB se situará en el 6,7% en 2021) en medio de una recuperación económica mundial que impulsará el rendimiento de los bonos estadounidenses. **Aun así, es probable que el presidente de la FED Powell mantenga un tono "dovish", señalando que están lejos de discutir el tapering en el corto plazo. Creemos que es poco probable que la Reserva Federal cambie de tono hasta que vea que las expectativas de inflación a largo plazo vuelven al nivel anterior a 2014.**

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



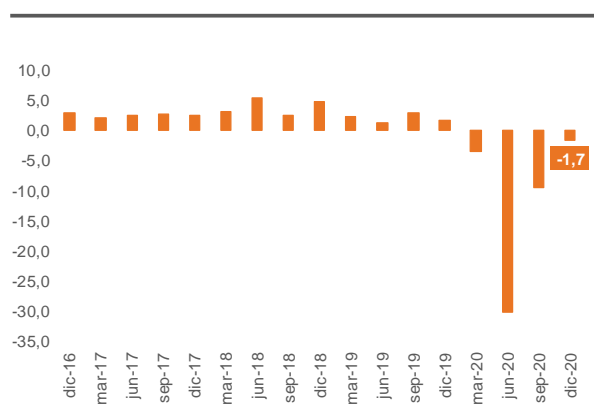
Fuente: Bloomberg

Itaú Compliance Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

Perú: La actividad económica colapsó en 2020

Según los datos del Banco Central (BCRP), el PIB se recuperó aún más a -1,7% interanual en el 4T20 (desde -9,0% en el 3T20), lo que llevó a una contracción del PIB de 11,1% en 2020. En el margen, según datos desestacionalizados publicados por el BCRP, la economía se expandió 7,0% trimestral (no anualizado) en el 4T20. La demanda interna final se recuperó a 4,3% interanual en el 4T20 (desde -7,9% en 3T20), apoyada principalmente por la demanda pública (17,5%, desde -3,4%), mientras que la demanda privada creció 1,1% (desde -8,7%). **Si bien la actividad probablemente se deterioró durante febrero debido a que las autoridades volvieron a endurecer las medidas de distanciamiento social, aún esperamos que el crecimiento del PIB se recupere a 10,7% en 2021 respaldado por un efecto de arrastre positivo, una política monetaria aún expansiva y términos de intercambio más altos.** Sin embargo, la incertidumbre política es un riesgo para el crecimiento, además de los avances en la campaña de vacunación.

Perú: Producto Interno Bruto

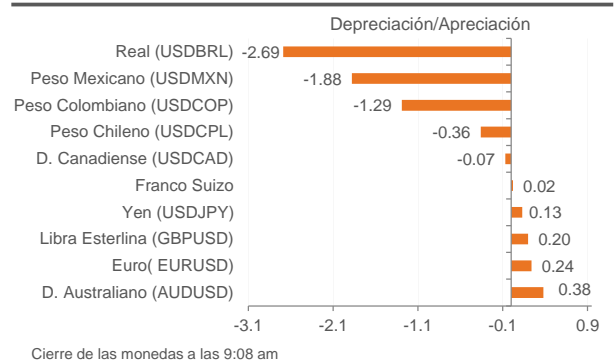


Fuente: DANE, Cálculos Itaú

Mercados

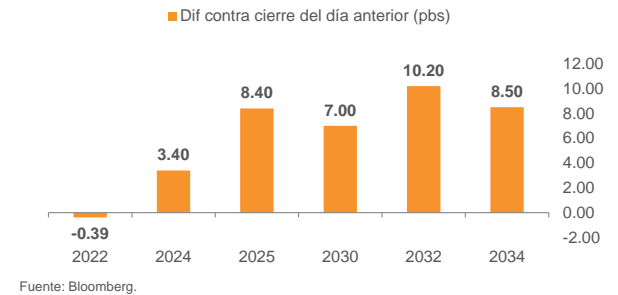
El dólar se mantiene estable frente a sus pares más representativos. El índice DXY se ubica en las 90,2 unidades. En Latino América, las monedas presentan grandes pérdidas, primero se encuentra el real brasilero, con una fuerte depreciación de 2,69%. El peso mexicano muestra una caída del 1,88%. El peso colombiano, registra una depreciación del 1,29%, y una TRM de \$3.555,40 el peso chileno cae 0.36% frente al dólar. En Europa las monedas muestran un comportamiento relativamente estable. El euro se aprecia 0,24% y la libra esterlina aumenta su tasa un 0,20%. El franco gana 0.02% frente al dólar. Por último, se encuentra el dólar australiano con una apreciación de 0,38%.

Variación diaria de las monedas frente al dólar



Los bonos del tesoro estadounidense mantuvieron su tasa. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 1,3%. Por su parte, en Colombia en la jornada anterior, la curva de los rendimientos de los títulos de tesoro se empinó, en la parte corta de la curva aumentó su tasa promedio 3.80 pbs y en la parte larga la aumentaron, en promedio, 6,43 pbs. Los bonos con vencimiento en el 2022 disminuyeron 0,39 pbs (1,88%), mientras que, los bonos del 2024 aumentaron 3,4 pbs (3,29), así mismo los bonos con vencimiento a 2025, se ubicaron en 3,99%, 8,4 pbs más arriba que la jornada anterior. Los bonos con vencimiento en 2030 observaron un aumento de su tasa de 7 pbs (5,65%). En la parte larga de la curva, los títulos con vencimiento en 2032 crecieron su tasa marcando 6,07% (subiendo 10,2 pbs), aquellos que vencen en 2034 se ubicaron en 6,27% aumentando su tasa 8,5 pbs.

Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

22 de febrero de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Anterior	Relevancia
Lunes 22		Chile	1-Year Loan Prime Rate	Feb	--	3.85%	
	08:30	Estados Unidos	Índice de actividad económica de la Fed de Chicago	Ene	0.66	0.52	
	10:30	Estados Unidos	Índice manufacturero de la Fed de Dallas, unidades	Feb	17.2	7.0	

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.

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.