

No olvide que la semana pasada:



Indicadores	Cierre semana	Inicio semana	Variación
TRM	3,377.39	3,427.29	↓ -1.46%
Brent	61.54	58.66	↑ 4.91%
WTI	56.52	56.71	↓ -0.34%
Euro EUR/COP	3,724.92	3,759.74	↓ -0.93%
Café (USCent/lb)	97.05	95.25	↑ 1.89%
Euro EUR/USD	1.10	1.10	↑ 0.54%
IBR Overnight (%)	4.12%	4.12%	↓ -0.01%
IBR 3 meses (%)	5.01%	5.03%	↓ -0.02%
Tasa REPO E.A. (%)	4.25%	4.25%	→ 0.00%
DTF 90 Días	4.40%	4.40%	→ 0.00%
COLCAP	1,567.53	1,560.81	↑ 0.43%
COLTES ago-26 (%)	5.530%	5.631%	● 0.101%
COLTES jul-24 (%)	5.110%	5.240%	● 0.130%

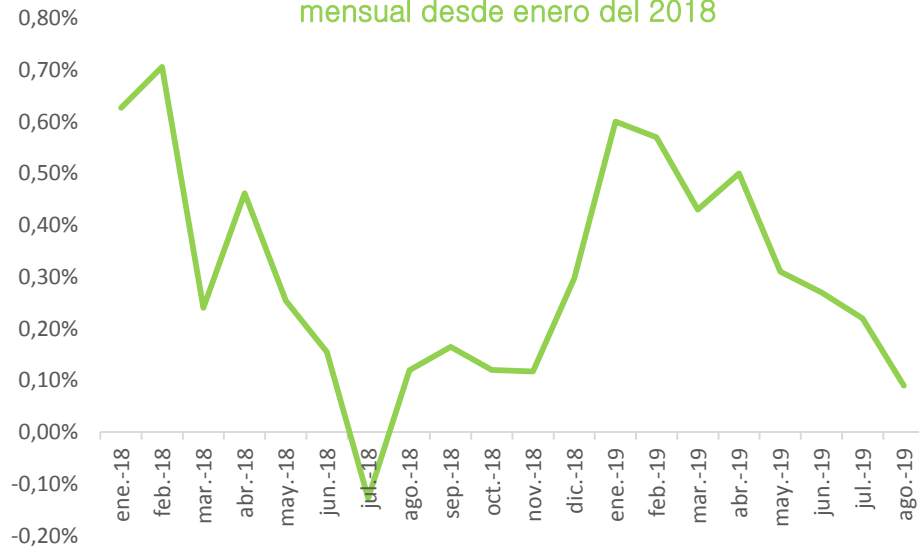
Fuente: Bloomberg - Cálculos: Fiduciaria Central S.A.

Inflación en Colombia mes de agosto del 2019.

El pasado jueves 05 de septiembre, el DANE publicó el dato de la inflación para el mes de agosto, donde se ubicó en 0.09% mensual y una variación año a año del 3.75% para el mes de agosto. Dentro de esto, sorprende el bajo nivel observado durante el mes de agosto, después de experimentar niveles de inflación por encima del 0.2% mensual en todo lo corrido de año.

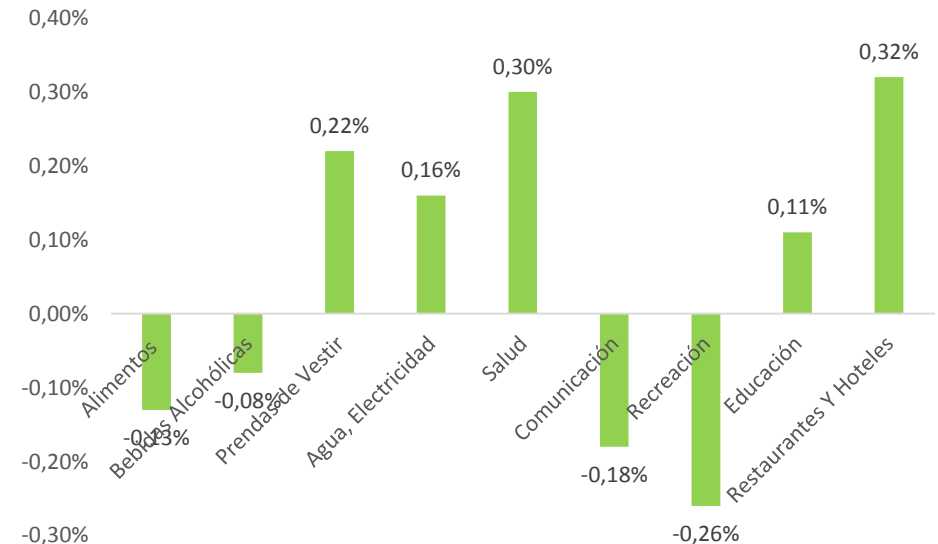
Gran parte del bajo nivel observado del nivel de la inflación se generó debido a una disminución general en los precios de alimentos, bebidas no alcohólicas y bebidas alcohólicas, los cuales tuvieron una variación porcentual del -0.13% y del -0.08% respectivamente, ya que durante el mes de agosto se presentó una producción sustancial en el sector azucarero en el cual se acumularon varios inventarios de azúcar y por lo cual generó que el precio de insumos como el azúcar bajara y con esto varios alimentos procesados.

Serie de Tiempo de la inflación mensual desde enero del 2018



Fuente: DANE.

Variación porcentual de la inflación mensual en el mes de Agosto por sectores de bienes y servicios



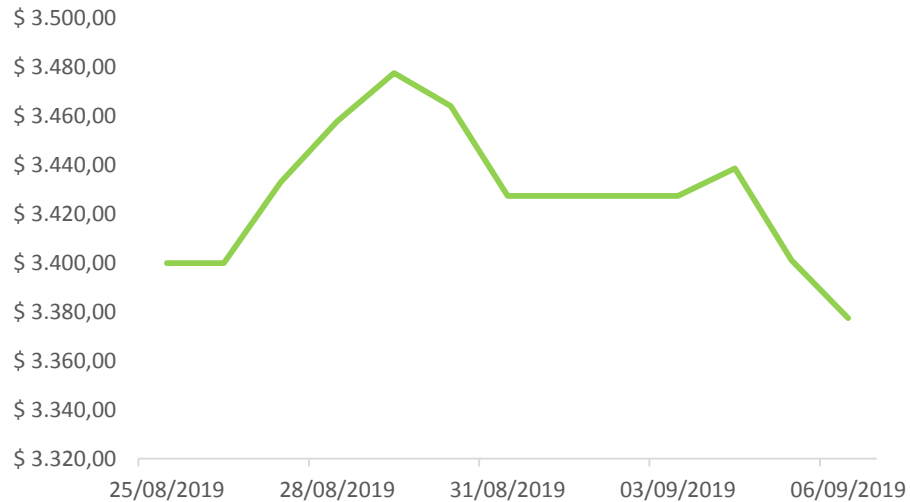
Fuente: DANE.

Otros dos sectores que contribuyeron a la disminución en el nivel de inflación fueron los sectores de recreación y comunicación, los cuales tuvieron una variación porcentual mensual del -0.26% y -0.18%. El sector de alojamiento, agua y electricidad tuvo una variación del 0.16%, el cual no tuvo una mayor variación porcentual dado a que el arrendamiento en el mes de agosto estuvo sujeto a la regla general de indexación que se mide con baje al nivel de inflación del año anterior.

Las ciudades donde más incrementó fueron Pasto, Nariño, y Popayán, Cauca, y donde más disminuyó fueron Cartagena, Bolívar, y Valledupar, Cesar.

Precio del Dólar en Colombia.

Serie de Tiempo de la evolución del precio de la Tasa Representativa del mercado del Dólar TRM.



Fuente: Banco de la Republica.

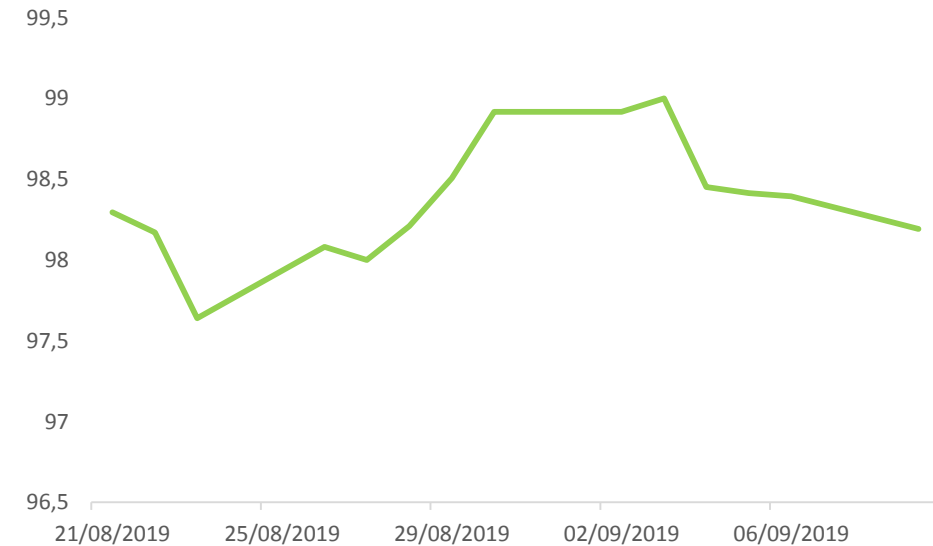
Recientemente el precio de la Tasa Representativa del Mercado del Dólar ha experimentado una tendencia a la baja debido al mejoramiento de las tenciones políticas y comerciales en el mundo. Dentro de esto el dólar bajó \$49.9 pesos, ubicándose en \$3.361 al viernes 06 de septiembre, indicando una valorización del peso del 1.46%.

La evaluación del peso colombiano se generó por una disminución en el nivel de aversión al riesgo por parte de los inversionistas internacionales generado por noticias provenientes de China, Estados Unidos, Hong Kong y el Reino Unido.

Esta disminución en el nivel de aversión al riesgo se presentó debido a que se conoció que la actividad del sector de servicios de China se expandió a su ritmo más rápido en tres meses en agosto, dando un impulso a la segunda economía del mundo en medio de una prolongada caída de su sector manufacturero.

También la confianza también fue fortalecida después que la líder de Hong Kong, Carrie Lam, retiró un proyecto de ley de extradición que dio inicio a meses de protestas en la ciudad gobernada por China.

Serie de Tiempo de la evolución del precio Del Índice del Dólar DXY.



Fuente: Bloomberg.

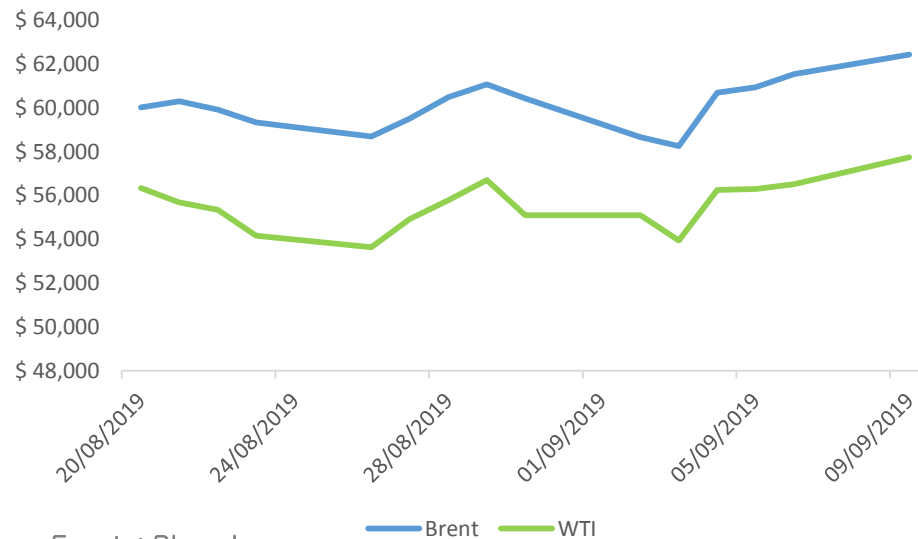
09 de Septiembre del 2019

Precio de barril de Petróleo.

En la última semana, el precio del Barril del petróleo de referencia Brent (referencia para Colombia) y el precio del Barril WTI, ha experimentado una tendencia al alza. Dentro de esto, las referencias Brent y WTI han experimentado valorizaciones del 4.91% y 2.58%, representando un aumento de \$2.88 USD y \$1.42 USD en el precio del barril.

Estas valorizaciones en el precio del barril del petróleo se han generado mayoritariamente debido a las noticias sobre los diálogos comerciales entre China y Estados Unidos, lo que ha reducido las tensiones comerciales y ha abierto una ventana para una posible recuperación económica mundial en el mediano plazo, mejorando las expectativas de demanda futura por el precio del barril de petróleo.

Serie de Tiempo del precio.

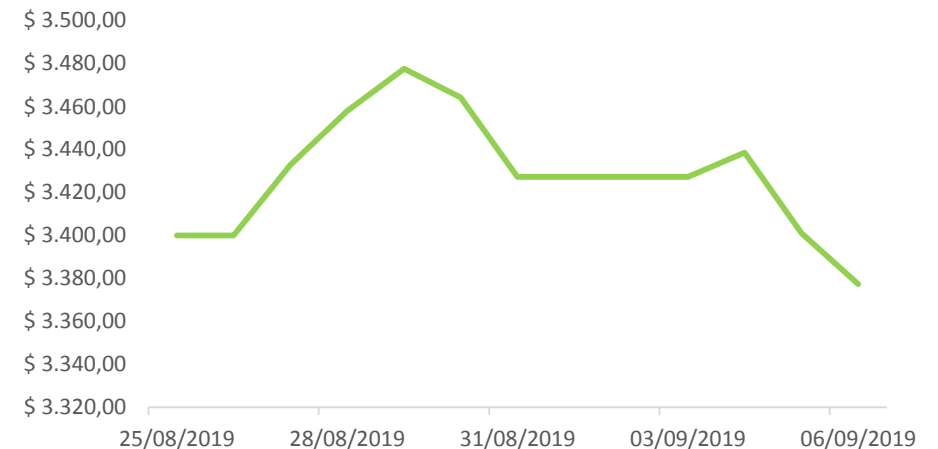


Otro evento relevante en cuanto al comercio mundial de petróleo fueron los anuncios del nivel de la producción de crudo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) en el mes de Agosto del 2019, la cual fue incrementando durante el mes pasado y fueron los primeros incrementos desde que el grupo y sus aliados comenzaron una nueva ronda de recortes de producción a principios del año 2019.

Dentro de esto, Nigeria y Arabia Saudita lideraron el impulso de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, donde colectivamente aumentaron la producción en 200.000 barriles al día. Dentro de esto Arabia Saudita aumentó la producción en 50.000 barriles al día a 9.83 millones diarios en agosto.

También, aunque Estados Unidos y China están realizando diálogos comerciales, entraron en vigor los nuevos aranceles del 5% de China sobre las importaciones de petróleo provenientes de los Estados Unidos, esto marca la primera vez que el combustible gravado en impuestos desde que las dos potencias iniciaron su enfrentamiento comercial hace más de un año.

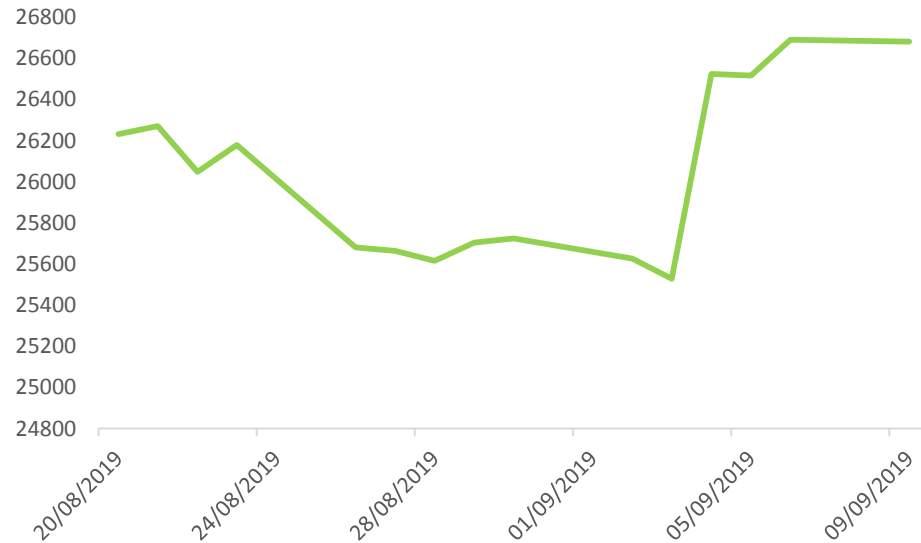
Serie de Tiempo de la evolución del precio de la Tasa Representativa del mercado del Dólar TRM.



Fuente: Banco de la Republica.

Hong Kong y Reino Unido.

Serie de Tiempo del índice de mercado de Hong Kong (Hang Seng).



Fuente: Bloomberg.

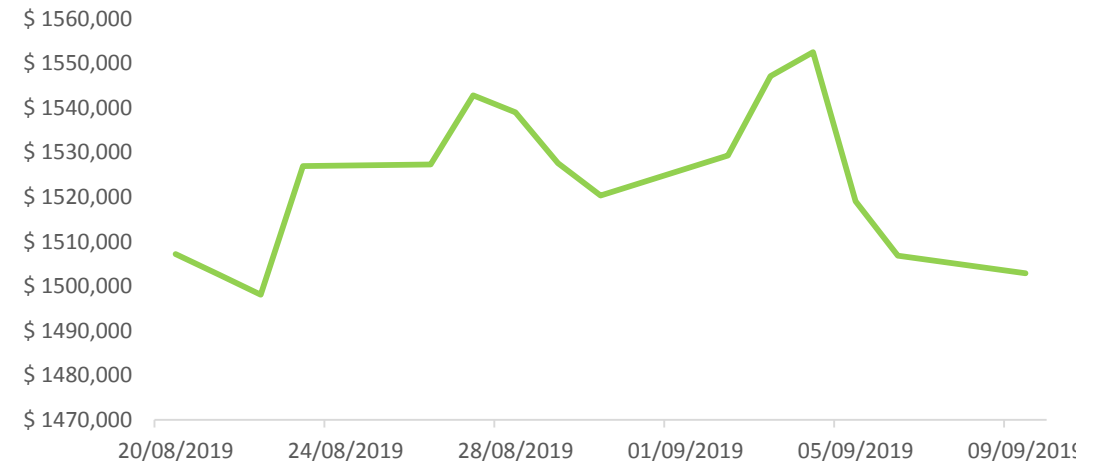
En Europa y Asia ocurrieron eventos de gran relevancia en materia política que se tradujeron en eventos económicos.

En primer lugar, la dirigente de la ciudad de Hong Kong, Carrie Lam, anunció la retirada formal del proyecto de extradición de ciudadanos residentes en Hong Kong hacia la República Popular de China. Dentro de esto, Lam les comunicó a los líderes empresariales de la ciudad que esta ley había causado un caos enorme en la ciudad y por motivos de seguridad y estabilidad en la región y por esto decidió retirar la ley de extradición.

Otro factor de gran relevancia se generó en el Reino Unido, donde una alianza de diputados de la oposición respaldada por 21 miembros del Partido Conservador de Johnson derrotó al Gobierno en una moción que les permitía intentar aprobar una ley que obligaba a prorrogar tres meses la fecha de salida del país de la Unión Europea (UE).

Con esto, El Gobierno está planeando en convocar a unas elecciones en el Reino Unido. Si se convoca a elecciones anticipadas, estas abrirían tres opciones principales: un gobierno que apoye el Brexit presidido por Johnson, un gobierno laborista dirigido por Jeremy Corbyn o un Parlamento sin una mayoría clara que podría conducir a una coalición o a un gobierno minoritario.

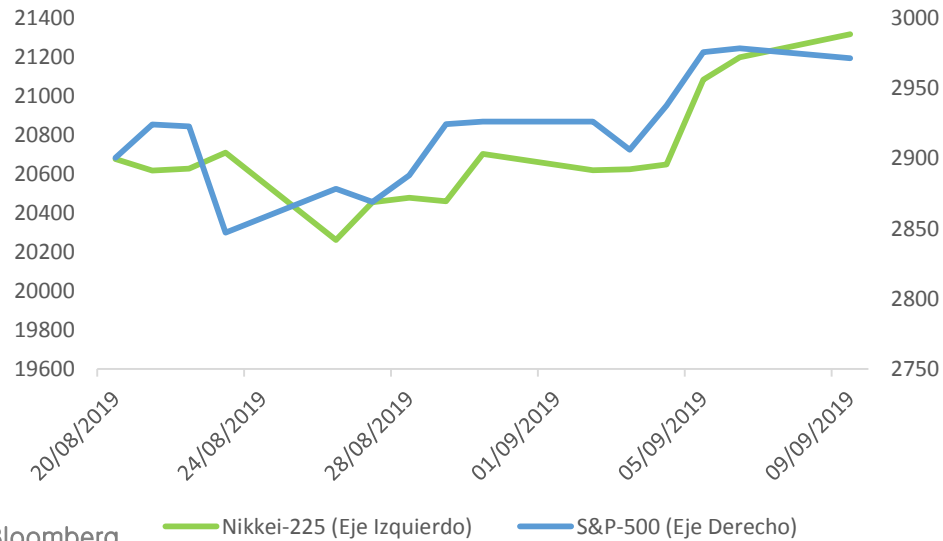
Serie de Tiempo de la onza de oro en USD.



Fuente: Bloomberg.

Mercados Financieros Internacionales.

Serie de tiempo de los Índices de mercados Estadounidense S&P-500 y Japonés Nikkei-225.



Durante la primera semana del mes de septiembre los mercados accionarios internacionales tuvieron resultados generalmente positivos por la disminución en el nivel de aversión al riesgo por parte de los inversionistas internacionales, por noticias provenientes de China, Estados Unidos, Hong Kong y el Reino Unido, como también por los recientes discursos de reducción de tasas de interés por parte de los principales bancos centrales del mundo.

Cabe resaltar que los precios de las acciones en los Estados Unidos subieron levemente el viernes, pero lo suficiente como para que el índice S&P 500 registrara su segunda semana consecutiva de ganancias.

Con esto, en Estados Unidos el índice Standard And Poors 500 (S&P-500) se valorizó en 1.79%, el índice Europeo Eurostoxx-600 se valorizó en 1.69%, el índice japonés Nikkei-225 se valorizó en 2.81% y la valorización más alta en la semana se dio en el índice de Hong Kong (Hang Seng) en 4.15% durante la semana anterior.

Por último, aunque los activos de renta variable se están valorizando por el mejoramiento de las perspectivas políticas, comerciales y económicas del mundo, en el momento los activos refugio como el yen, el dólar y los bonos del Tesoro aún siguen siendo apetecidos. Aunque hoy la libra recupera terreno por la posición del Parlamento respecto a un escenario de Brexit con acuerdo.

Serie de tiempo de los Índices de mercados Europeo Stoxx-600 y Británico FTSE-100.

