

25 de Junio de 2018

No olvide que la semana pasada:

1. Se agravó la guerra comercial.
2. El jueves se reunió la OPEC.
3. Argentina pasó a categoría emergente.
4. Mejoró la Confianza del Consumidor.
5. Las importaciones colombianas aumentaron 5.1% en abril.

Indicadores	Cierre Semana Previa	Inicio Semana Previa	
TRM	2,944.82	2,890.06	↑
Brent (USD/barril)	75.55	75.34	↑
WTI (USD/barril)	68.58	65.69	↑
Euro EUR/COP	3,431.01	3,359.12	↑
Cacao (USD/Ton)	2,484	2,509	↓
Caucho (TSR20 USD/kg)	1.354	1.34	↑
Café (USD/lb)	116.95	116.70	↑
Euro EUR/USD	1.165	1.162	↑
IBR Overnight	4.108%	4.101%	↑
IBR 1 mes	4.111%	4.111%	→
IBR 3 meses	4.115%	4.123%	↓
IBR 6 meses	4.149%	4.148%	↑
DTF 90 Días	4.57%	4.60%	↓
COLCAP	1,522.79	1,555.54	↓
UVR	258.918	258.832	↑

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

Se agravó la guerra comercial.

Después de las medidas comerciales que ha anunciado Estados Unidos durante los últimos días contra La Unión Europea, México, Canadá y China, el gigante asiático anunció que tomará represalias contra Estados Unidos, dada su decisión de imponer aranceles a las importaciones chinas por un valor de 50 mm USD. China anunció que impondría aranceles por la misma cantidad a productos estadounidenses del sector agrícola y automotor, los cuales entrarán en vigencia el 6 de julio; como respuesta, Donald Trump indicó que en caso de que China tome represalias, impondría 10% de aranceles sobre más productos chinos por un valor de 200 mm USD. Por su parte, La Unión Europea empezará a aplicar aranceles del 25% a las importaciones de una serie de productos estadounidenses, La Comisión adoptó formalmente una ley que establece aranceles por valor de 2.800 millones de euros sobre bienes estadounidenses, entre los que se incluyen productos de acero y aluminio, productos agrícolas como maíz dulce y cacahuetes, bourbon, vaqueros y motos.

El jueves se reunió la OPEP.

El pasado 22 de junio tuvo lugar en Viena el encuentro número 174 de los países pertenecientes a la OPEC, la espera por dicho encuentro causó gran volatilidad en el precio del crudo durante las últimas semanas, debido a la incertidumbre sobre en cuánto aumentarían la producción a partir del segundo semestre del 2018. Los países que ejercieron una mayor presión para incrementar la producción de crudo fueron Arabia Saudita y Rusia, al considerar la posibilidad de un crecimiento débil en la demanda de crudo, debido a las situaciones difíciles que han venido enfrentando los países emergentes, adicionalmente la disminución en la producción de Venezuela y en las exportaciones de Irán debido a sanciones impuestas por Estados Unidos. Durante la reunión se tomó la decisión de aumentar la producción de manera colectiva a niveles que permitan cumplir en 100% los recortes pactados inicialmente en el año 2016, después de haber cumplido hasta 152% en el mes de mayo, por lo que el aumento en la producción será de 1 Mb/d, cifra por debajo de la propuesta inicial de Rusia de aumentarla en 1.5 Mb/d, pero se considera que dadas las dificultades para que algunos miembros del club de países aumenten su producción, el aumento real será de 600.000 b/d.

Argentina pasó a la categoría emergente.

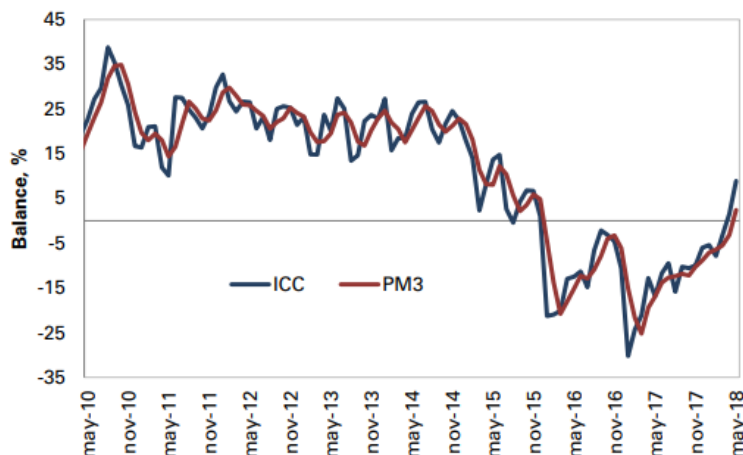
MSCI ACWI & FRONTIER MARKETS INDEX										
MSCI ACWI INDEX						MSCI EMERGING & FRONTIER MARKETS INDEX				
MSCI WORLD INDEX			MSCI EMERGING MARKETS INDEX			MSCI FRONTIER MARKETS INDEX				
DEVELOPED MARKETS			EMERGING MARKETS			FRONTIER MARKETS				
Americas	Europe & Middle East	Pacific	Americas	Europe, Middle East & Africa	Asia	Americas	Europe & CIS	Africa	Middle East	Asia
Canada United States	Austria Belgium Denmark Finland France Germany Ireland Israel Italy Netherlands Norway Portugal Spain Sweden Switzerland United Kingdom	Australia Hong Kong Japan New Zealand Singapore	Brazil Chile Colombia Mexico Peru	Czech Republic Egypt Greece Hungary Poland Qatar Russia South Africa Turkey United Arab Emirates	China India Indonesia Korea Malaysia Pakistan Philippines Taiwan Thailand	Argentina	Croatia Estonia Lithuania Kazakhstan Romania Serbia Slovenia	Kenya Mauritius Morocco Nigeria Tunisia WAEMU ²	Bahrain Jordan Kuwait Lebanon Oman	Bangladesh Sri Lanka Vietnam
MSCI STANDALONE MARKET INDEXES ¹										
				Saudi Arabia		Jamaica Panama ³ Trinidad & Tobago	Bosnia Herzegovina Bulgaria Ukraine	Botswana Ghana Zimbabwe	Palestine	

Fuente: MSCI

Morgan Stanley Capital Investment (MSCI), provee índices sobre una gran cantidad de acciones y bonos. Dichos indicadores se encuentran entre los puntos de referencia más respetados y utilizados en la industria financiera, ya que proporcionan una cobertura detallada del mercado de acciones para más de 80 países en mercados desarrollados, emergentes y de frontera, que representan el 99% de estos conjuntos de oportunidades de inversión. Lo anterior proporciona a los inversionistas perspectivas globales significativas y la oportunidad de realizar comparaciones entre regiones por país, tamaño, sector e industria y características de estilo para carteras enfocadas en segmentos de mercado específicos. Así, el índice proporciona un marco común para clasificar las acciones.

La semana anterior MSCI tomó la decisión de mejorar la categoría a Argentina desde "país frontera" hasta "país emergente", lo que posiblemente atraerá una buena cantidad de capitales para invertir en el sector financiero argentino y ayudaría a la estabilización y disminución de volatilidad en el tipo de cambio.

Mejóro la Confianza del Consumidor



Fuente: Fedesarrollo

El Índice de Confianza del Consumidor registró un repunte en el mes de mayo y se ubicó en 8.9%, muy por encima del 1.5% registrado en el mes de abril, así como del -16.9% observado en mayo del 2017. Durante este mes tanto el Índice de Expectativas del Consumidor como el Índice de Condiciones Económicas se ubicaron en terreno positivo, con registros de 13.5% y 1.9%, respectivamente. Aunque vale la pena aclarar que cuando a las personas encuestadas se les preguntaba si a los hogares les está yendo mejor o peor que hace un año, el balance continúa de manera negativa.

Al observar el índice por ciudades se tiene que en Bogotá y Medellín, el ICC pasó de ser negativo y se volvió positivo, mientras que en Cali y Bucaramanga registró retrocesos, respecto al mes anterior y la mejora en Barranquilla fue muy escasa.

Las importaciones colombianas aumentaron 5.1%.



Fuente: DANE

En el mes de abril, las importaciones registraron un crecimiento de 5.1% respecto al mismo mes del año anterior, las importaciones de manufactura fueron las que más contribuyeron al incremento del total de las compras al exterior, seguido por productos agropecuarios, mientras que las de combustibles decrecieron. El incremento de 5.1% en las importaciones sumado al fuerte avance de 38.5% en las exportaciones trajeron consigo una disminución de 72% en el déficit comercial, respecto al del año anterior.

En lo que va del 2018 las importaciones han aumentado tan solo 2.3%, de las cuales las importaciones de bienes industrializados son las que contribuyen en mayor medida al crecimiento del total de las importaciones, impulsado principalmente por manufacturas de baja tecnología, seguido por de tecnología media, por el contrario las importaciones de manufacturas basadas en recursos naturales registraron disminuciones. Vale la pena mencionar que mientras las importaciones provenientes de China han registrado un aumento importante (17.3%), las de Estados Unidos han caído en un 12.1%.