Economía y mercados del día

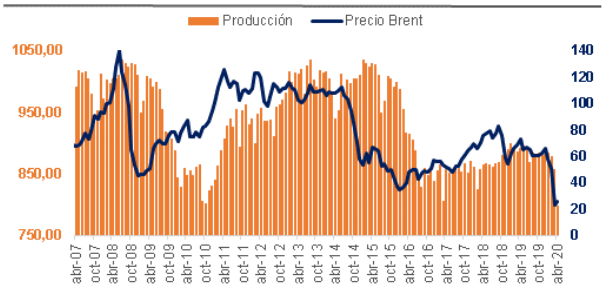
03 de junio de 2020

Economía

Colombia: La producción de crudo retrocede en medio los bajos precios en el mercado internacional

El Ministerio de Minas y Energía informó que la producción de crudo en Colombia cayó 10,6% anual en el mes de abril, llegando a un nivel de 796,164 barriles por día. En el mes de marzo la producción fue de 857,113 barriles por día, lo que significó en abril una caída en términos mensuales de 7,1%. Mientras que en abril del pasado año la producción fue de 891.012 barriles por día. Según el comunicado del Ministerio de Minas y Energía, la disminución en la producción de crudo obedeció principalmente al cierre temporal de pozos en algunas regiones del país dados los bajos precios internacionales, la emergencia sanitaria del COVID-19 y algunos factores de orden público a nivel local. Por su parte, la producción del gas en abril bajó un 19% en términos anuales a 827 millones de pies cúbicos promedio día, en comparación con los 1,021 millones de pies cúbicos promedio día en abril de 2019. **La reducción de la producción y por tanto de las exportaciones de petróleo implica un reto para las cuentas externas del país debido a su importante peso dentro del total de las ventas externas de Colombia.**

Colombia: Producción de Petróleo vs Precio Brent

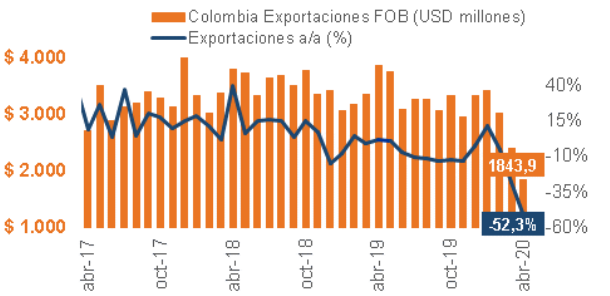


Fuente: Bloomberg, Ministerio de Minas y Energía

Colombia: Las exportaciones se desploman en abril arrastradas por las materias primas.

Las exportaciones colombianas registraron el mayor descenso histórico en abril, arrastradas por las ventas de carbón y petróleo. Las exportaciones totales se contrajeron un 52,3% interanual, lideradas por la caída del 78,6% de las exportaciones de petróleo (-56,2% anteriormente), mientras que las ventas de carbón cayeron un 47,7% (disminución del 30,6% anteriormente, principalmente debido a menores volúmenes). Las exportaciones que excluyen los productos tradicionales de Colombia (petróleo, carbón, café y ferroníquel), que representan poco más de un tercio de las exportaciones totales, también cayeron un fuerte 26,1% interanual (+ 7,4% en marzo) en medio de un debilitamiento de la demanda mundial. En el trimestre que finalizó en abril, las exportaciones cayeron un 30,4% (una caída del 8,2% en el 1T20 y una caída del 8,7% en el 4T19), arrastradas por las exportaciones de productos básicos. En el margen, las exportaciones disminuyeron a un ritmo rápido de 63.3% intertrimestral / año (+ 1,0% en el 1T20), liderado por el componente de productos básicos. **En el futuro, el escenario externo desfavorable significa que es probable que persistan los desequilibrios en las cuentas externas de Colombia. Sin embargo, la debilidad de la demanda interna y la depreciación de la moneda ayudarían a corregir el déficit de la cuenta corriente del 4,3% del PIB del año pasado. El resultado completo de la balanza comercial se dará a conocer el 19 de junio.**

Colombia: Exportaciones FOB



Fuente: Bloomberg, cálculos Itaú

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú Corpbanca Colombia S.A.

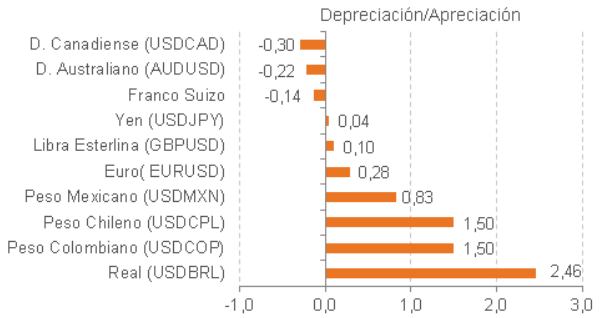
Economía y mercados del día

03 de junio de 2020

Mercados

El dólar continúa depreciándose. El índice DXY alcanzó un nivel de 97,34 unidades, el nivel más bajo desde el 13 de marzo. Las monedas latinoamericanas ganan fuerza ante la recuperación de los precios de las materias primas. Las ganancias de la jornada están lideradas por el real brasileño (2,46%), seguido por el peso colombiano y el peso chileno (1,50% c/u) y el peso mexicano con una apreciación de 0,63%. Por el lado de las monedas del G10, el euro encabeza las ganancias con una variación de 0,28%, seguido por la libra esterlina (0,10%) y el yen japonés (0,04%). Las pérdidas las registran el franco suizo (-0,14%), el dólar australiano (-0,22%) y el dólar canadiense (-0,30%). Para el inicio de la sesión el peso colombiano registra un nivel de $3583,41 USD/COP.

Variación diaria de las monedas frente al dólar



Cierre de las monedas a las 8:45 am

Los bonos del tesoro estadounidense se desvalorizan. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran una tasa de 0,71%, aumentando su tasa frente al 0,68% observado el día de ayer. En Estados Unidos, los recortes de trabajadores en mayo se redujeron a un tercio del número esperado, lo que da señales de que posiblemente el impacto del coronavirus en el mercado laboral haya llegado a su fin. Por su parte en Colombia, el día de ayer los títulos de tesorería con vencimiento en 2022 redujeron su tasa en 3 pb, al igual que los 2024, los cuales se valorizaron casi 10 pb. En la parte media de la curva, los títulos con vencimiento en 2026 reportaron una tasa de 4,75%, disminuyendo su tasa frente al 4,85% observado el lunes. En la parte larga, los bonos de referencia con vencimiento en 2030 se valorizaron 5 pb, mientras que aquellos que vencen en 2034 registraron un nivel de 6,37%, inferior al 6,43% anterior.

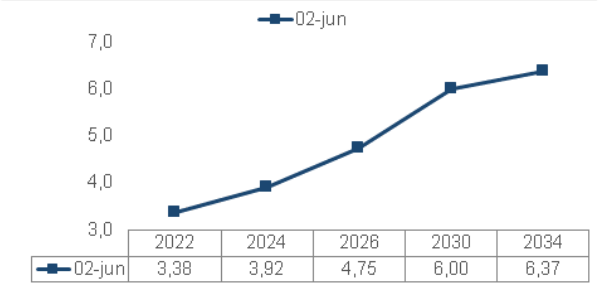
.

.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y

Cierre de las monedas a las 8:45 am

Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



	2022	2024	2026	2030	2034
02-jun	3,38	3,92	4,75	6,00	6,37

Fuente: Bloomberg

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú Corpbanca Colombia S.A.

Economía y mercados del día

03 de junio de 2020

Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Observado	Anterior
Miércoles 03	03:30	Reino Unido	PMI Markit de Servicios	May	28.0	30.5	27.8
	03:30	Reino Unido	PMI Markit Compuesto	May	29.3	30.0	28.9
	04:00	Euro Zona	IPP m/m	Abr	-1.5%	-2.0%	-1.5%
	04:00	Euro Zona	IPP a/a	Abr	-4.0%	-4.5%	-2.8%
	04:00	Euro Zona	Tasa de desempleo	Abr	8.1%	7.3%	7.4%
	06:00	EE.UU	Solicitudes de hipoteca MBA	May	--	-3.9%	2.7%
	07:00	Brasil	Producción industrial m/m	Abr	-29.2%	-18.8%	-9.1%
	07:00	Brasil	Producción industrial a/a	Abr	-33.1%	-27.2%	-3.8%
	07:15	EE.UU	ADP Cambio de empleo	May	-9000k	-2760k	-19557k
	08:00	Brasil	PMI Markit Compuesto	May	--	28.1	26.5
	08:00	Brasil	PMI Markit de Servicios	May	--	27.6	27.4
	08:45	EE.UU	PMI Markit de Servicios	May	36.9	37.5	36.9
	08:45	EE.UU	PMI Markit Compuesto	May	36.4	37.0	36.4
	09:00	EE.UU	Índice ISM sin manufactura	May	44.0	41.0	41.8

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú CorpBanca Colombia S.A.

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

Ignacio Enrique González
Ignacio.gonzalez@itau.co

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:
macroeconomía@itau.co

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú Corpbanca Colombia S.A.