

Noviembre 19 de 2020

EL DESPERTADOR

Algunos bancos centrales en emergentes se mueven en direcciones opuestas

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,08% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,69% d/d, y se ubica en 3,058 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,36% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,18% d/d y 0,60% d/d, situándose en 44,26 dpb y 41,57 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.650,95 pesos (0,32% d/d). La **TRM para hoy es 3.647,73 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EEUU**, la ciudad de Nueva York superó ayer las 250 mil muertes por Covid-19, por lo que el alcalde, Bill de Blasio, comenzó a imponer restricciones con el fin de frenar los contagios y hospitalizaciones por Covid-19, por lo que a partir de hoy los colegios vuelven a cerrar.

A nivel macroeconómico, se espera que las solicitudes de desempleo sean 707 mil (ant: 635 mil), lo que apuntaría a una recuperación lenta y continúa del mercado laboral. Además, se suma la preocupación de la finalización de algunas ayudas del Gobierno y las pocas señales de que en el Congreso se llegue a un acuerdo sobre un nuevo paquete de estímulo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,857%.

En **Europa**, tras los vetos de Hungría y Polonia que bloquearon el presupuesto y el fondo de reactivación de la Unión Europea, la Presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, pidió poner fin al estancamiento presupuestario y que se desbloquee el fondo de reactivación de 750 mil millones de euros para usar estos recursos de inmediato para ayudar a la región tras el fuerte choque de la segunda ola de contagios, ya que de no ser así habrá graves consecuencias para la recuperación de países que se han visto más fuertemente afectados.

En los **mercados emergentes**, el Presidente de China, Xi Jinping, anunció que el país seguirá reduciendo sus aranceles y ampliando las importaciones de bienes y servicios de alta calidad, con el fin de promover un crecimiento de doble circulación basado en la innovación.

Además, el Banco Central de Turquía decidió aumentar la tasa de política monetaria en 4,75% a 15,0%. Esta decisión se debe a los efectos retardados de la depreciación de la lira turca, el aumento de los precios internacionales de los alimentos y el deterioro de las expectativas de inflación, por lo que el Comité de Política Monetaria busca contener las expectativas de inflación y restaurar el proceso desinflacionario.

En sentido contrario, el banco de Indonesia decidió bajar la tasa de referencia a un nuevo mínimo histórico.

Por otro lado, en Perú el expresidente Manuel Merino antes de renunciar dejó firmada una ley que autoriza de manera extraordinaria a los afiliados de los fondos privados de pensiones a un segundo retiro de pensiones de hasta unos 4.800 dólares, siempre y cuando no hayan hecho aportes desde hace 12 meses.

A **nivel local**, el Ministro de Trabajo, Ángel Custodio Cabrera, anunció que el 30 de noviembre iniciarán las discusiones para el aumento del salario mínimo del próximo año. Así mismo, el Ministro resaltó la importancia de que el acuerdo al que se llegue debe buscar la reactivación del empleo. Como propuesta inicial los sindicatos esperan que el salario mínimo el próximo año sea de 1 millón de pesos más el subsidio de transporte, lo que implicaría un incremento de 13,5%. Sin embargo, los centros de pensamiento concuerdan con que este aumento no debe ser superior al 6,0%.

Por otra parte, la Comisión Tercera del Senado aprobó el Proyecto de Ley mediante el cual se busca ampliar el cupo de endeudamiento del país por 14 mil millones de dólares y una ampliación de 3 mil millones de dólares para el cupo de garantías para préstamo de entidades públicas.

Finalmente, hoy Promigas realizará una emisión de bonos ordinarios por hasta 600 mil millones. Se ofrecerán dos series, una indexada al IPC con plazo de vencimiento a 5 años y otra denominada en UVR con vencimiento a 25 años. Esta emisión tendrá el objetivo de sustituir pasivos financieros de la compañía y sus filiales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 año por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 1 día por 5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 16		CO	Festivo Día de la independencia			
		MX	Festivo Día de la revolución			
	9:00	PE	PIB (a/a)	Sep		-9,82%
Martes 17	9:15	US	Utilización de la capacidad instalada	Oct	71,2%	71,5%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Oct	1,0%	-0,6%
	9:15	US	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,5%	1,9%
	11:00	CO	PIB (t/t)	3T	13,0%	-14,9%
	11:00	CO	PIB (a/a)	3T	-8,0%	-15,7%
	11:00	CO	Indicador de seguimiento de la economía ISE	Sep	-4,0%	-10,5%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Oct	-4,5%	-4,9%
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Oct	-9,0%	-12,4%	
Miércoles 18	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Oct	0,1%	0,6%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Oct	1,3%	1,3%
	2:00	UK	Inflación (m/m)	Oct	-0,1%	0,4%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Oct	0,6%	0,5%
	5:00	UE	Inflación IPC (m/m)	Oct (p)	0,2%	0,1%
	5:00	UE	Inflación IPC (a/a)	Oct (p)	-0,3%	-0,3%
	6:30	CL	PIB (t/t)	3T		-13,1%
	6:30	CL	PIB (a/a)	3T	-14,0%	-14,1%
	8:30	US	Permisos de construcción de viviendas (millones)	Oct	1,560	1,545
	8:30	US	Inicios de viviendas (millones)	Oct	1,460	1,415
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250.000 MM	
10:30	US	Inventarios de crudo AIE (millones)	9-nov	1,950	1,278	
8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	9-nov	707	709	
10:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Oct	6,450	6,540	
19:00	UK	Confianza del consumidor GfK	Nov	-34,0	-31,0	
Jueves 19	19:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Oct	-0,7%	-0,3%
	19:30	JP	Inflación (a/a)	Oct	0	0,0%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Nov (p)	49,4	48,7
	20:30	CH	Decisión de política monetaria	Nov		3,86%
Viernes 20	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,1%	1,5%
	2:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Oct	4,2%	4,70%
	10:00	UE	Confianza del consumidor	Nov (p)	-17,7	-15,5

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3363,4	
S&P 500	Puntos	3567,8	
Colcap	Puntos	1234,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3648,7	
Índice DXY	Puntos	92,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	44,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,86%	
Bunds 10 años		-0,57%	
TES 2024		6,36%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	95,2	
VIX	Puntos	23,5	

* Cierres a las 8:27 am