

Noviembre 25 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Cámara aprueba Proyecto de Ley de “Vacuna para todos”

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,18% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,33% d/d, y se ubica en 3,075 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,50% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,81% d/d y 0,91% d/d, situándose en 48,33 dpb y 45,32 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.635,78 pesos (0,05% d/d). La **TRM para hoy es 3.643,24 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, las solicitudes iniciales al seguro contra el desempleo aumentaron más de lo esperado la semana pasada, al incrementar 778 mil (ant: 748 mil esp: 730 mil), evidenciando la disminución en el ritmo de recuperación del mercado laboral.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años se valorizan 1 pb y se ubican en 0,879%.

En **Europa**, se conoció la segunda estimación del PIB de Alemania, el cual tuvo una revisión al alza a 8,5% t/t en el 3T20 (primera estimación: 8,2%). Este rebote se dio gracias al aumento del gasto de los hogares y al incremento en las exportaciones. En términos anuales la economía se contrajo 3,9 a/a (primera estimación: -4,1% a/a).

Adicionalmente, tras la llegada de la segunda ola de contagios en Europa y el retorno a las medidas restrictivas para contener la propagación del virus, algunos gobiernos comienzan a aliviar restricciones. En particular, el Presidente de Francia, Emmanuel Macron, permitirá que las tiendas abran a partir del sábado, y permitirá libre circulación en las noches del 24 y 31 de diciembre, sin embargo, bares y restaurantes seguirán cerrados hasta el 20 de enero.

En los **mercados emergentes**, el Estimador Mensual de la Actividad Económica de Argentina se contrajo 6,9% a/a en septiembre (ant: -9,0% a/a esp: -8,6% a/a). Lo anterior señala la lenta recuperación que se está dando en varios sectores de la economía. En lo corrido del año este indicador acumula una caída de 11,9% a/a.

Por su parte, la confianza del consumidor en Brasil presentó su segunda caída consecutiva en noviembre, disminuyendo 0,7 p.p. a 81,7 puntos (ant: 82,4 puntos, esp: 83,4 puntos).

A **nivel local**, el Consejo Privado de Competitividad (CPC) dio a conocer el informe Nacional de Competitividad 2020-2021. Recomienda trabajar de manera urgente en temas como la estabilidad fiscal por medio de una reforma al estatuto tributario, la generación de oportunidades de empleo de calidad actualizando la legislación laboral, la protección a la vejez a través de una reforma al sistema pensional, mejorar la educación para fomentar la productividad laboral, la sostenibilidad ambiental, fortalecimiento de las instituciones, infraestructura con cobertura nacional e inserción en las cadenas globales de valor por medio de la modernización de la política pública de libre competencia.

Por último, la Cámara de Representantes aprobó con 128 votos a favor y 1 en contra el Proyecto de Ley por medio del cual se declara de interés general la estrategia de compra de vacunas y esquema de vacunación contra el coronavirus. Este Proyecto de ley incluye que el acceso a la vacuna sea de manera gratuita, sin embargo, en el Senado se han pasado peticiones para que estratos 5 y 6 paguen por la misma. Actualmente falta un debate en el Senado para su completa aprobación.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 6.500 billones de pesos y a 33 días por un billón de pesos. Además, se convocará subasta de TES Clase B, con vencimiento en 2027, 2034 y 2050 por un total de 650 mil millones de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 23		JP	Festivo - Día de los trabajadores			
		CO	Pago de dividendos Promigas			
	3:30	GE	PMI compuesto	Nov (p)	50,4	55,0
	3:30	GE	PMI manufacturero	Nov (p)	56,5	58,1
	3:30	GE	PMI de servicios	Nov (p)	46,3	49,5
	4:00	UE	PMI compuesto Markit	Nov (p)	45,1	50,0
	4:00	UE	PMI manufacturero Markit	Nov (p)	53,1	54,8
	4:00	UE	PMI de servicios Markit	Nov (p)	42,5	46,9
	4:30	UK	PMI compuesto	Nov (p)	42,5	52,1
	4:30	UK	PMI manufacturero	Nov (p)	50,5	53,7
	4:30	UK	PMI servicios	Nov (p)	42,5	51,4
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Nov (p)		56,3	
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	53,0	53,4	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	55,5	55,9	
Martes 24	2:00	GE	Revisión PIB (a/a)	3T	-4,1%	-4,1%
	2:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania	Nov	9070,0%	91,7
	6:00	BZ	Confianza del consumidor	Nov		81,4
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Oct	5,3%	5,1%
	10:00	US	Confianza del consumidor CB	Nov	-98,0	100,9
	14:00	AR	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Sep	-11,0%	-11,6%
14:00	AR	Balanza comercial	Oct	1,525	584	
Miércoles 25		CO	Pago cupón TES COP 2025			COP 1,2 billones
	8:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Oct		-79,36
	8:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Oct	1,0%	1,9%
	8:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Oct	0,4%	0,9%
	8:30	US	Revisión PIB (t/a anualizado)	3T	33,1%	33,1%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	16 Nov	725	742
	8:30	US	Gasto personal (m/m)	Oct	1,0%	1,4%
	8:30	US	Ingreso personal (m/m)	Oct	0,3%	0,9%
	8:30	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Oct (p)		0,4%
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34, 50			COP 650.000 MM
	10:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Oct	975	959
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Nov	85,8	85,8
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Nov	71,3	71,3
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Nov	77,0	77,0
10:30	US	Inventarios de crudo A/E (millones)	16 Nov		0,758	
Jueves 26		US	Festivo - Día de acción de gracias			
	7:00	MX	PIB (a/a)	3T	-10,0%	-9,6%
	7:00	MX	PIB (t/t)	3T	-17,3%	11,0%
	7:00	MX	Indicador de actividad económica (a/a)	Sep	-8,1%	-9,4%
7:00	MX	Indicador de actividad económica (m/m)	Sep	1,0%	1,3%	
Viernes 27		US	Festivo - Día de acción de gracias - cierre 13:00			
	5:00	UE	Confianza del consumidor	Nov (r)	-10,0	-15,5
	5:00	UE	Confianza económica	Nov	86,5	90,9
	5:00	UE	Confianza industrial	Nov	-10,8	-9,6
	5:00	UE	Confianza de servicios	Nov	-15,0	-13,8
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	Nov	3,1%	3,2%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Oct	12,8%	12,3%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Sep		14,4%
	13:00	CO	Decisión de política monetaria del BanRep	Nov	1,75%	1,75%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3362,3	
S&P 500	Puntos	3635,4	
Colcap	Puntos	1270,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3630,2	
Índice DXY	Puntos	92,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	45,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,88%	
Bunds 10 años		-0,57%	
TES 2024		3,52%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	89,9	
VIX	Puntos	22,2	

\* Cierres a las 8:26 am