

Octubre 19 de 2020

EL DESPERTADOR

Esperamos una contracción del ISE de 8,6% a/a

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,52% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,09% d/d, y se ubica en 3,248 puntos a las 7:59 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,28% d/d y 0,27% d/d, situándose en 42,81 dpb y 40,77 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.845,93 pesos (-0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.846,48 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,51% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,64% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Senado votará esta semana por un paquete de estímulo fiscal de los republicanos de 300 mil millones de dólares, el cual está muy por debajo de los 2 billones exigidos por los demócratas, a pesar de que el Presidente Donald Trump dijo que estaba listo para igualar los niveles de estímulo de los demócratas, sin embargo, los republicanos se opondrán a cualquier paquete de estímulo tan grande. Además, la Presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, fijó el martes como fecha límite para llegar a un acuerdo que el Congreso pueda aprobar a tiempo.

Por otro lado, de acuerdo con los resultados preliminares, la confianza de los consumidores medida por la Universidad de Michigan aumentó a 81,2 puntos en octubre, impulsada al alza por una mejor percepción de las expectativas económicas futuras, contrarrestando un retroceso en las evaluaciones de las condiciones actuales debido a la desaceleración del crecimiento del empleo, los rebotes de contagios por coronavirus y la ausencia de ayuda federal adicional.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,769%.

En **Europa**, la agencia calificadora de riesgo Moody's rebajó la calificación soberana de riesgo del Reino Unido desde "Aa2" hasta "Aa3", pasando su perspectiva de negativa a estable. La decisión obedece a un deterioro en las perspectivas económicas y fiscales, en medio de una mayor incertidumbre por la posibilidad de que el Reino Unido salga de la Unión Europea sin alcanzar un acuerdo comercial, que le permita mantener los beneficios de pertenecer al bloque.

En los **mercados emergentes**, la Oficina Nacional de Estadísticas de China dio a conocer el PIB del 3T20, el cual creció 4,9% a/a (ant: 3,2% a/a esp: 5,2% a/a) y 2,7% t/t. Además, se conocieron las cifras de producción industrial, la cual incrementó 1,2% hasta septiembre, mientras que las ventas minoristas se contrajeron 7,2% en el mismo periodo. Lo que puede indicar que la recuperación de la economía China se ha dado más por parte de la producción que por parte de la demanda.

A **nivel local**, las importaciones de agosto se ubicaron en 3.571 millones de dólares CIF cayendo 27,3% a/a. Esta caída se da principalmente por una disminución de 22,2% del grupo de manufacturas, seguido de productos agropecuarios, alimentos y bebidas (-15,5%) y combustibles y productos de las industrias extractivas (-5,6%). Por su parte, el déficit en la balanza comercial de agosto fue de 827,9 millones de dólares, lo que representa una caída de 41,66% a/a.

Por otra parte, la Dian dio a conocer que a septiembre se logró recaudar 112,24 billones de pesos, con lo cual se tiene un cumplimiento de la meta del 100,6% definida por el MFMP 2020. De manera desagregada, el impuesto de renta y complementarios aportó el 47,5%, el impuesto a las ventas IVA aportó 36,4% y los impuestos asociados al comercio exterior aportó 15,2%.

Por último, hoy el Dane dará a conocer el Indicador de Seguimiento a la Económica (ISE) para el mes de agosto, el cual esperamos que presente una contracción de 8,6% a/a.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, convocará venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por 37,9 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19		CO	Pago cupón TES COP 2034		COP 1,63 billones	
	7:00	US	Speak Jerom Powell			
	7:30	UE	Speak Christine Lagarde			
	14:00	CO	Indicador de Actividad Económica (ISE)	Ago	-8,6%	-9,5%
Martes 20	7:30	US	Permisos de construcción de vivienda (millones)	Sep	1,500	1,476
	7:30	US	Inicios de vivienda (millones)	Sep	1,451	1,416
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	15:30	US	Inventario de crudo API	9-oct		5,422
Miércoles 21	1:00	UK	Inflación (m/m)	Sep	0,4%	-0,4%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Sep	0,5%	0,2%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Sep	1,3%	0,9%
	7:30	CA	Inflación (m/m)	Sep	-0,1%	-0,1%
	7:30	CA	Inflación (a/a)	Sep	0,4%	0,1%
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 25, 37, 49		COP 250,000 MM	
	10:00	US	Inventario de crudo AIE	5-oct		0,501
	10:00	MX	Tasa de desempleo	Sep		5,2%
	1:00	CO	Confianza comercial y empresarial	Sep		
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	11-oct	860	898
Jueves 22	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Sep	6,16	6,00
	9:00	UE	Confianza del consumidor	Oct (r)	-15,0	-13,9
	14:00	AR	Indicador de Actividad Económica	Ago	-13,5%	-13,2%
	14:00	AR	Balanza comercial (USD)	Sep	1,300M	1,436M
	18:00	UK	Confianza del consumidor GfK	Oct (r)	-28,0	-25,0
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Sep	-0,4%	-0,4%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Sep		0,2%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Oct (p)		47,7
	21:30	US	Tercer debate presidencial			
	Viernes 23		CO	Ingreso de remesas de trabajadores	Sep	
1:00		UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Sep	4,9%	4,3%
1:00		UK	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,6%	0,8%
1:00		UK	Ventas al por menor (a/a)	Sep	3,7%	2,8%
2:30		GE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	55,5	56,4
2:30		GE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	49,9	50,6
2:30		GE	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	53,5	54,7
3:00		UE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,1	53,7
3:00		UE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	47,0	48,0
3:00		UE	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	49,3	50,4
3:30		UK	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	54,0	55,5
3:30		UK	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,1	54,1
3:30		UK	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	54,0	55,1
6:00		BR	Confianza del consumidor	Oct		83,4
6:00		MX	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-11,70%	-12,5%
6:00		MX	Ventas al por menor (m/m)	Ago	5,70%	5,5%
8:45	US	PMI compuesto de Markit	Oct (p)		54,3	
8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,3	53,7	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	54,5	54,6	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3312,7	
S&P 500	Puntos	3483,8	
Colcap	Puntos	1171,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3844,5	
Índice DXY	Puntos	93,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,77%	
Bunds 10 años		-0,62%	
TES 2024		3,49%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	118,1	
VIX	Puntos	27,7	

* Cierres a las 8:23 am