

Noviembre 9 de 2020

EL DESPERTADOR

Fitch ratificó calificación del país en BBB- con perspectiva negativa

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 5,20% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 4,20% d/d, y se ubica en 3,022 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,12% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 8,77% d/d y 9,61% d/d, situándose en 42,91 dpb y 40,71 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.642,99 pesos (-2,10% d/d). La **TRM para hoy es 3.738,19 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,09% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EEUU**, el demócrata Joe Biden será el próximo Presidente luego de cuatro días de suspenso sobre el resultado de las elecciones del pasado 3 de noviembre. Así mismo, aliados de Trump aseguraron que el Presidente no planea reconocer el triunfo de Biden en el corto plazo, y por el contrario, está adelantando procesos legales para apoyar sus afirmaciones de fraude electoral. Adicionalmente, Biden convocará hoy a un grupo de trabajo dedicado a analizar la pandemia, con el fin de tener claro los próximos movimientos respecto al manejo de esta cuando asuma el cargo en enero.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 9 pb y se ubican en 0,917%.

En **Europa**, la confianza de los inversores en la Zona Euro, medida por el Índice Sentix, cayó en noviembre por segundo mes consecutivo a -10,0 puntos (ant: -8,3 esp: -15,0). Esto se debe a las nuevas medidas de confinamiento que están adoptando los gobiernos de los principales países europeos a causa de una segunda ola de contagios.

Por otra parte, la Unión Europea (UE) se prepara para poner aranceles a 4 mil millones de productos de EEUU, en represalia por los subsidios estadounidenses a Boeing. La mayoría de los gobiernos de la UE respaldaron los aranceles y se espera que se establezcan después de una reunión de ministros de comercio del bloque el próximo lunes.

En los **mercados emergentes**, las exportaciones de China crecieron en octubre 11,4% a/a (ant: 9,9% esp: 9,3%). Este aumento de las exportaciones elevó el superávit comercial a 58.440 millones de dólares. Con esto, se demuestra que las exportaciones en China se han mantenido resilientes en medio de la pandemia, sin embargo, se podrían ver presiones a la baja debido a que las principales economías europeas están retomando medidas de confinamiento. Por el lado de las importaciones, estas crecieron 4,7% a/a en octubre, a un ritmo más lento que el evidenciado en septiembre (13,2% a/a).

En el mercado de **renta variable**, Pei indicó que el próximo 17 de noviembre de 2020 llevará a cabo el pago del Flujo de Caja Distribuible correspondiente al tercer trimestre del año 2020, pago que será el primero de rendimientos trimestrales. En los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre los inversionistas de TEIS recibirán el pago del FCD. El valor que cada inversionista recibirá, con base en los estados financieros intermedios, corresponde a 29.193 pesos por Título, equivalente a un monto total en valor absoluto de 12.594 millones de pesos.

Vale la pena destacar que el flujo caja generado en el tercer trimestre del presente año se vio impactado por la coyuntura derivada en restricciones de operación en algunos de los activos del portafolio, escenario frente al cual se generaron alivios de descuentos temporales y diferimiento de pagos con algunos arrendatarios. No obstante, el Flujo de Caja Pagado corresponde a 5 trimestres, dos del 2019 pagados en febrero de 2020 y tres trimestres del 2020 pagados en agosto y en noviembre. De esta manera, el dividendo yield pagado para el 2020 alcanza un valor de 4,79%.

A **nivel local**, la agencia Fitch Ratings ratificó la calificación del país en BBB- con perspectiva negativa. Según la agencia, la perspectiva negativa refleja los riesgos a la baja para las perspectivas de crecimiento económico y la incertidumbre respecto a la capacidad de respuesta de política del Gobierno para recortar los déficits y estabilizar la deuda, reduciéndola eventualmente. De esta manera, Fitch pronostica una contracción del PIB de 6,9% en 2020 y una recuperación de 4,9% el próximo año, debido a las medidas de confinamiento que afectaron negativamente la demanda interna, y finalmente, para 2022 pronostica un crecimiento de 3,8%. Sin embargo, la agencia aclaró que las proyecciones a mediano plazo son inciertas dados los niveles de desempleo, el posible cierre de empresas y las dinámicas inherentes a la pandemia.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 6 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se convocará a venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por 3,0 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|-------------------------------------|--|---------|----------------|--------|
| Lunes 9 | 2:00 | GE | Balanza comercial (miles de millones) | Oct | 15,8 | 15,7 |
| | 7:00 | MX | Inflación (m/m) | Oct | 0,59% | 0,13% |
| | 7:00 | MX | Inflación núcleo (m/m) | Oct | 0,31% | 0,12% |
| | 7:00 | MX | Inflación (a/a) | Oct | 4,1% | 4,0% |
| | 10:30 | CH | Inflación (m/m) | Oct | 0,2% | 0,2% |
| | 10:30 | CH | Inflación (a/a) | Oct | 0,8% | 1,7% |
| Martes 10 | 2:00 | CO | Anuncio rebalanceo trimestral Índice MSCI | | | |
| | 2:00 | UK | Tasa de desempleo | Sep | 4,8% | 4,5% |
| | 5:00 | GE | Encuesta ZEW de expectativas | Nov | 40,0 | 55,1 |
| | 5:00 | UE | Encuesta ZEW de expectativas | Nov | | 51,3 |
| | 10:00 | US | Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones) | Sep | 5,590 | 5,403 |
| Miércoles 11 | 6:00 | W | Reporte mensual de la OPEP | | | |
| | 6:00 | MX | Producción industrial (a/a) | Sep | -10,6% | -9,0% |
| | 6:00 | MX | Producción industrial (m/m) | Sep | 1,8% | 3,3% |
| | 7:00 | BZ | Ventas al por menor (m/m) | Sep | | 3,4% |
| | 7:00 | BZ | Ventas al por menor (a/a) | Sep | | 6,1% |
| | 9:30 | CO | Subasta de TES TF 17, 34, 50 | | | |
| | | | | | COP 650,000 MM | |
| Jueves 12 | 2:00 | UK | PIB (m/m) | Sep | 1,2% | 2,1% |
| | 2:00 | UK | PIB (a/a) | Sep | -8,0% | -9,3% |
| | 2:00 | UK | PIB (t/t) | 3T (p) | 15,8% | -19,8% |
| | 2:00 | UK | PIB (a/a) | 3T (p) | -9,4% | -11,5% |
| | 2:00 | UK | Producción industrial (a/a) | Sep | -6,0% | -6,4% |
| | 2:00 | GE | Inflación (a/a) | Oct | -0,2% | -0,2% |
| | 2:00 | UE | Producción industrial (a/a) | Sep | -5,9% | -7,2% |
| | 4:00 | US | Reporte mensual de AIE | | | |
| | 8:30 | US | Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles) | 1-nov | 738 | 751 |
| | 8:30 | US | Inflación núcleo (m/m) | Oct | 0,2% | 0,2% |
| | 8:30 | US | Inflación núcleo (a/a) | Oct | 1,7% | 1,7% |
| | 8:30 | US | Inflación IPC (m/m) | Oct | 0,2% | 0,2% |
| | 8:30 | US | Inflación IPC (a/a) | Oct | 1,3% | 1,4% |
| | 10:00 | CO | Importaciones (a/a) | Sep | -19,9% | -27,4% |
| | 10:00 | CO | Balanza comercial (miles de millones) | Sep | -565,0 | -827,9 |
| 11:00 | US | Inventarios de crudo AIE (millones) | 6-nov | | -7,99% | |
| 14:00 | MX | Decisión de política monetaria | Nov | 4,25% | 4,25% | |
| 18:00 | PE | Decisión de política monetaria | Nov | | 0,25% | |
| Viernes 13 | | PE | PIB (a/a) | Sep | | -9,8% |
| | 3:45 | PE | Balanza comercial | Sep | | 321,00 |
| | 5:00 | UE | PIB (t/t) | 3T (p) | 12,7% | 12,70% |
| | 5:00 | UE | PIB (a/a) | 3T (p) | -4,3% | -4,3% |
| | 5:00 | UE | Balanza comercial (miles de millones) | Sep | 15,10 | 14,70 |
| | 10:00 | US | Condiciones actuales U. Michigan | Nov (p) | 88,5 | 85,9 |
| | 10:00 | US | Expectativas económicas U. Michigan | Nov (p) | 76,5 | 79,2 |
| | 10:00 | US | Confianza del consumidor U. Michigan | Nov (p) | 81,9 | 81,8 |
| | 10:00 | CO | Producción industrial (a/a) | Sep | -7,8% | -10,3% |
| | 10:00 | CO | Ventas al por menor (a/a) | Sep | -9,5% | -17,1% |
| | 11:00 | BZ | Indicador de actividad económica | Sep | 1,6% | 1,06% |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3373,7 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3509,4 |  |
| Colcap | Puntos | 1172,3 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3636,0 |  |
| Índice DXY | Puntos | 92,3 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 40,7 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 0,92% |  |
| Bunds 10 años | | -0,56% |  |
| TES 2024 | | 3,48% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 102,7 |  |
| VIX | Puntos | 23,7 |  |

* Cierres a las 8:28 am