

Noviembre 27 de 2020

EL DESPERTADOR

Gobierno termina programa de financiamiento a través de subastas en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,01% d/d, y se ubica en 3,083 puntos a las 8:09 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,40% d/d. Por su parte, las referencias Brent sube 0,65% d/d y WTI cae 0,85% d/d, situándose en 48,11 dpb y 45,31 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.620,44 pesos (0,07% d/d). La **TRM para hoy es 3.620,39 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump aseguró que si Joe Biden es confirmado oficialmente como ganador de las elecciones por el Colegio Electoral, dejará la Casa Blanca. Sin embargo, siguió insistiendo en la presencia de fraude masivo. Cabe recordar que el Colegio Electoral vota el 14 de diciembre y el Presidente del Senado recibirá los resultados de esos votos antes del 23 de diciembre.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,856%.

En **Europa**, la confianza económica de la Zona Euro cayó a 87,6 puntos (ant: 91,1 puntos esp: 86,5 puntos) por los anuncios de nuevos confinamientos a causa de la segunda ola de contagios. Adicionalmente, esta caída se sustentó principalmente en la disminución de la confianza del comercio minorista, el sector servicios y los consumidores.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de octubre en Chile se ubicó en 11,6%. Este incremento se explica por la reducción del 14,8% en el número de ocupados y el incremento del 45,1% de personas en desempleo. Las actividades que presentaron menor contratación laboral fueron construcción, alojamiento y servicio de comidas.

Por su parte, la tasa de desempleo para Brasil en septiembre fue de 14,6%, aumentando levemente (ant: 14,4%).

Por otro lado, el Senado chileno aprobó el Proyecto de Ley que permite a los ciudadanos un segundo retiro de sus fondos privados de pensiones del 10%. No obstante, impone pagos e impuestos, restricciones sobre quién puede acceder y devolución de los fondos. Estas condiciones se dan ya que el Presidente Sebastián Piñera ha argumentado que los retiros anticipados del sistema pone en peligro las pensiones a largo plazo para los más vulnerables.

A nivel macroeconómico, se conoció el dato preliminar del PIB de México del 3T20, el cual presentó un repunte de 12,1% t/t impulsado por la recuperación del sector secundario (+21,7%). Sin embargo, en su variación anual el PIB presentó una caída de 8,6%, representando el cuarto trimestre con crecimiento negativo.

A **nivel local**, hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria por parte de la Junta directiva del BanRep, en la cual esperamos que mantengan la tasa repo inalterada en 1,75%, luego de haberle dado fin al ciclo de recortes en la última reunión.

Además, el Ministerio de Hacienda realizó su última subasta de TES TF de 2020 por un monto de 975 mil millones de pesos, con vencimientos en 2027, 2034 y 2050. Con esto, Minhacienda culminó su programa de financiamiento a través de subastas establecido para la vigencia 2020. Estas colocaciones se reanudarán el miércoles 6 de enero de 2021.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 6,500 billones de pesos y a 31 días por un billón 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)	52,0	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%	92,7
	6:00	BZ	Confianza del consumidor	Nov		82,4
	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	-18,8%	-8,6%
	7:00	MX	PIB (t/t)	3T	-17,3%	12,0%
	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)	-18,0	-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	3,2%	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3408,3	
S&P 500	Puntos	3529,7	
Colcap	Puntos	1263,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3619,0	
Índice DXY	Puntos	92,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	45,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,86%	
Bunds 10 años		-0,58%	
TES 2024		3,53%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	89,1	
VIX	Puntos	20,9	

* Cierres a las 8:29 am