

Septiembre 1 de 2020

EL DESPERTADOR

BanRep redujo la tasa de intervención a 2,0%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,17% d/d, y se ubica en 2,959 puntos a las 8:05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,01% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,17% d/d y 1,01% d/d, situándose en 45,81 dpb y 43,04 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.708,10 pesos (-0,88% d/d). La **TRM para hoy es 3.745,41 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,42% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,64% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

En **EE.UU**, la oficina del Representante Comercial del país está tomando medidas adicionales para frenar las importaciones de acero de México y Brasil. Esto a causa de los efectos de la pandemia sobre el mercado de acero nacional.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,710%.

En **Europa**, la tasa de desempleo de la Zona Euro en el mes de julio fue de 7,9% (12,79 millones de personas desempleadas), mientras que en la Unión Europea fue de 7,2% (15,18 millones de personas desempleadas). Los países que mayor tasa de desempleo presentaron fueron Italia (9,7%), Portugal (8,1%), Francia (6,9%) e Irlanda (5,0%).

Además, los precios al consumidor de la Zona Euro cayeron 0,4% intermensual en agosto y 0,2 en términos interanuales. Esto se debió principalmente a una fuerte caída de los precios de la energía (-7,8% interanual). Adicionalmente, la inflación núcleo (excluyendo la energía y los precios de los alimentos no procesados) cayó un 0,4% intermensual y un 0,6% interanual.

En los **mercados emergentes**, Argentina logró el respaldo de sus acreedores luego de tres meses de negociaciones, quienes aceptaron canjear el 99% de la deuda bajo ley extranjera de 65 mil millones de dólares. El Presidente, Alberto Fernández, dijo que ahora se vendrán otros desafíos para el país, como reactivar el mercado interno y reducir el déficit fiscal.

Por otro lado, Ecuador canjeó 98,5% del valor de sus bonos por tres nuevos bonos con vencimiento en 2030, 2035 y 2040 y nuevas condiciones económicas que suman 15.563 millones de dólares. Con esto el país cerró el proceso de renegociación de una parte de su deuda externa.

El PIB de Brasil del 2T20 presentó una contracción trimestral de 9,7% (ant: -1,5% t/t esp: -9,4% t/t) y una contracción interanual de 11,4% (ant: -0,3% a/a esp: -10,7% a/a). La mayoría de los sectores de actividad económica presentaron caídas, siendo industria (-12,3% t/t) y servicios (-9,7% t/t) las más profundas, mientras que el único sector que creció fue el sector agropecuario (0,4% t/t).

En el mercado de **renta variable**, el Grupo Energía Bogotá indicó que la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, autorizó a la compañía celebrar una operación de manejo de deuda pública externa. Dicha operación, que contribuiría a mejorar el perfil de deuda de la compañía, consistiría en realizar una cobertura de riesgo Interest Rate Swap por una suma de hasta 300 millones de dólares, sobre el pago de intereses del crédito otorgado por Davivienda con vencimiento en 2032. De igual manera, es importante resaltar que dicha operación no incrementaría el nivel de endeudamiento neto de Grupo Energía Bogotá.

A **nivel local**, la Junta Directiva de BanRep, por unanimidad, decidió recortar 25 pbs la tasa de interés, llegando a un nuevo mínimo de 2,0%. El mercado espera que se cierre el año con ese nivel de la tasa de interés.

Además, la tasa de desempleo nacional en julio fue de 20,2% frente al mismo mes del año anterior que fue de 10,7% y la tasa de desempleo en las 13 ciudades y áreas metropolitanas fue de 24,7% frente al mismo mes del año anterior que se ubicó en 10,3%. Durante julio, 4,15 millones de personas perdieron su empleo respecto al mismo mes del año anterior. Además, se ve un aumento significativo en la brecha laboral entre hombres (16,2%) y mujeres (26,2%).

Por su parte, las exportaciones en julio presentaron una caída de 21,7% frente al mismo mes del año anterior. Esto se debió principalmente a una caída de 44,8% en las exportaciones de combustibles y productos de las industrias extractivas, cuya caída se debió principalmente a la reducción de ventas de petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos (-50,9%). Sin embargo, al mirar la serie desestacionalizada, vemos que las exportaciones presentaron un crecimiento respecto a junio y pasaron de 2.278 millones de dólares a 2.548 millones de dólares.

Por último, hoy el mercado estará atento al dato del PMI manufacturero de Davivienda y a la publicación de las minutas de BanRep.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 9 billones de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 30 día por un billón de pesos. Adicionalmente, se convocará subastas de TES Clase B de corto plazo, con vencimiento el 2021 por un total de 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 31		UK	Festivo, Bank Holiday de verano				
	10:00	CO	Exportaciones FOB (a/a)	Jul		-15,4%	
	11:00	CO	Tasa nacional de desempleo	Jul		19,8%	
	11:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Jul		24,9%	
	15:00	CO	Reunión de política monetaria BanRep	Sep	2,00%	2,25%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,0%	2,8%	
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago		45,6	
	20:45	CH	PMI manufacturero	Ago	52,7	52,8	
		CO	Pago de dividendos de Grupo Aval				
		CO	Rebalances del MSCJ				
Martes 1	2:55	GE	Tasa de desempleo	Ago	6,4%	6,4%	
	2:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Ago	53,0	53,0	
	3:00	UK	PMI manufacturero de Markit	Ago	55,3	55,3	
	3:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Ago	51,7	51,7	
	4:00	UE	IPC armonizado (a/a)	Ago	0,2%	0,4%	
	4:00	UE	Tasa de desempleo	Jul	7,9%	7,8%	
	5:30	CL	Índice de actividad económica	Jul	13,6%	-12,4%	
	7:00	BZ	PIB (t/t)	±T	-9,4%	-1,5%	
	7:00	BZ	PIB (a/a)	±T	-30,7%	-0,3%	
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Ago		58,2	
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ago		53,6	
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	Ago	54,5	54,2	
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Ago		49,4	
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 M		
	10:00	CO	PMI manufacturero Davivienda	Ago	54,0	54,2	
	15:00	PE	Inflación (m/m)	Ago	-0,10%	0,40%	
	16:00	CL	Tasa de interés	Sep	0,50%	0,50%	
Miércoles 2	4:00	UE	IPP (a/a)	Jul	-3,9%	-3,7%	
	4:00	UE	IPP(m/m)	Jul	0,5%	0,7%	
	7:45	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Ago	900	157	
	9:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Jul		4,4%	
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Jul	6,0%	6,2%	
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 25, 37, 49		COP 250,000 M		
	19:30	JP	PMI servicios	Ago		45,4	
	20:45	CH	PMI servicios	Ago		54,1	
	Jueves 3	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ago	53,7	53,7
		2:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ago	50,8	55,6
3:00		UE	PMI compuesto de Markit	Ago	51,6	51,6	
3:00		UE	PMI de servicios de Markit	Ago	50,1	50,1	
3:30		UK	PMI compuesto de Markit	Ago	60,3	60,3	
3:30		UK	PMI servicios de Markit	Ago	60,1	60,1	
4:00		UE	Ventas al por menor (a/a)	Jul	-0,5%	1,3%	
5:00		BZ	Producción industrial (a/a)	Jul	-10,2%	-9,0%	
7:30		US	Balanza comercial (USD miles de millones)	24 Ago	-52,3	-59,7	
7:30		US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	24 Ago	980	1006	
8:00		BZ	PMI de servicios de Markit	Ago		42,5	
8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Ago	47,3	47,3		
8:45	US	PMI compuesto de Markit	Ago	54,7	54,7		
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Ago		54,8		
Viernes 4	7:00	GE	Órdenes de fábrica (m/m)	Ago	5,0%	27,9%	
	7:30	US	Salario promedio por hora (a/a)	Ago	4,5%	4,8%	
	7:30	US	Nóminas no agrícolas (miles)	Ago	1400	1763	
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	9,8%	10,2%	
	7:30	CA	Tasa de desempleo	Ago	10,2%	10,9%	
	12:00	MX	Confianza del consumidor	Jul		42,6	
Sábado 5	11:00	CO	Inflación (m/m)	Ago	-0,11%	-0,38%	
	12:00	CO	Inflación (a/a)	Ago	2,00%	1,97%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3410,6	
S&P 500	Puntos	3500,3	
Colcap	Puntos	1216,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3714,6	
Índice DXY	Puntos	91,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	43,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,71%	
Bunds 10 años		-0,41%	
TES 2024		3,76%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	115,8	
VIX	Puntos	25,9	

* Cierres a las 8:14 am