

Octubre 1 de 2020

EL DESPERTADOR

Tasa de desempleo de agosto fue de 16,8%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,75% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,35% d/d, y se ubica en 2,914 puntos a las 7:58 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,01% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,30% d/d y 1,39% d/d, situándose en 41,75 dpb y 39,66 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.816,23 pesos (0,24% d/d). La **TRM para hoy es 3.865,47 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,32% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Gobierno propuso incluir una extensión de 20 mil millones de dólares para ayudar a las aerolíneas en la nueva propuesta de estímulo por 1,5 billones de dólares, presentada a los demócratas en la Cámara de Representantes luego de las presiones de este sector por ayudas en los próximos días, tras el vencimiento del primer paquete de estímulo, por lo que anunciaron que de no darse esas ayudas pronto, comenzaran con más de 32 mil despidos de trabajadores.

Por su parte, la Reserva Federal anunció que ampliará su actual política de limitar los pagos de capital de los bancos con al menos 100 mil millones de dólares de activos hasta finales de año, luego de que esta política venciera al finalizar el tercer trimestre. El objetivo de dicha política es garantizar que los bancos tengan suficiente capital para hacer frente a la crisis. Esto quiere decir, que los grandes bancos no podrán recomprar acciones y tendrán que limitar los dividendos hasta finales de este año.

Además, se reportaron 837 mil (ant: 873 mil esp: 850 mil) nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada, evidenciando la lenta recuperación del mercado laboral en medio de un aumento de casos de contagio.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4 pb y se ubican en 0,712%.

En **Europa**, la tasa de desempleo de la Zona Euro aumentó en agosto al 8,1% desde el 8,0% de julio, siendo España el país que presenta mayor desempleo, siendo de 16,2% en agosto. Por su parte, la tasa de desempleo de la Unión Europea aumentó y llegó al 7,4%.

Por otra parte, la Presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, afirmó que se va a examinar la estrategia de la Reserva Federal que permite que la inflación se eleve temporalmente por encima del objetivo. Asegurando que, si es creíble dicha estrategia, puede reforzar la capacidad de la política monetaria para estabilizar la economía debido a que ante la promesa de que a inflación va a subir más de la cuenta, aumenta las expectativas de inflación y, por lo tanto, rebaja los tipos de interés reales.

En los **mercados emergentes**, se conoció el Indicador de actividad económica de Chile para agosto, el cual presentó una contracción de 11,3% a/a, sin embargo, en términos desestacionalizados creció 2,8% respecto a julio. Los sectores que siguen siendo los más afectados son servicios, construcción y en menor medida la industria manufacturera.

En el mercado de **renta variable**, La calificadora de riesgo Fitch Ratings afirmó la calificación de largo plazo de GEB en 'AAA (col)' con perspectiva estable. Los principales factores de la calificación por parte de Fitch están relacionados a la estable generación de flujo de la compañía, el presentar una fuerte posición de negocios, una liquidez adecuada, al igual que expectativas de métricas crediticias en línea con el nivel de calificación de mediano plazo. Asimismo, Fitch indicó que las calificaciones reflejan la dependencia de GEB en los dividendos recibidos de sus subsidiarias, las cuales son financieramente sólidas para atender su deuda y su estrategia continua de crecimiento. Dicha estrategia, pospondría el desapalancamiento para después del

presente año. Así las cosas, Fitch afirmó que espera que el apalancamiento bruto de GEB continúe por encima de 4,0 x, nivel por debajo del cual se llegaría a ubicar hasta 2023.

A **nivel local**, la tasa de desempleo se redujo y fue 16,8% en agosto, lo que demuestra una importante corrección en comparación con las cifras de los meses afectados por las medidas de confinamiento. Mientras que la tasa de desempleo en las 13 ciudades y áreas metropolitanas fue de 19,6%. Las actividades económicas que presentaron mayor reducción de población ocupada fueron comercio y reparación de vehículos (-516 mil ocupados), mientras que agricultura, ganadería, caza y pesca registraron un aumento de 137 mil ocupados en agosto. La población desocupada a nivel nacional fue de 4,0 millones (en agosto de 2019 fue 2,7 millones), la población inactiva fue de 16,3 millones y la población ocupada fue de 19,7 millones, 2,4 millones menos respecto al mismo mes del año anterior. En cuanto a género, la tasa de desempleo en agosto de las mujeres fue de 21,7% y en hombres fue de 13,4%.

Por otro lado, hoy la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) realizará una emisión de bonos ordinarios por un billón en la Bolsa de Valores de Colombia. Será colocada en cuatro series: dos títulos serán indexados al IPC con vencimiento a 5 y 10 años, uno en IBR con plazo a 3 años y otro en UVR a 15 años. Estos recursos serán destinados al desarrollo del objeto social de la entidad y los colocadores son Casa de Bolsa y Davivienda Corredores.

Finalmente, el Dane dará a conocer el dato de exportaciones correspondiente al mes agosto y también se conocerá el PMI manufacturero Davivienda.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 6 meses por un billón de pesos, a 90 días por 6 billones de pesos y a 7 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 18	10:00	MX	Tasa de desempleo	Ago	4,1%	3,3%	
	14:00	AR	Indicador de actividad económica (a/a)	Jul	-14,9%	-12,3%	
	4:00	UE	Indicador de clima empresarial	Sep		-1,33	
	4:00	UE	Indicador de Confianza del consumidor	Sep (f)	-12,9	-14,7	
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	Sep	4,60%	2,74%	
Martes 19	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Ago		-80,11	
	7:30	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Ago		-0,3%	
	9:00	US	Confianza del consumidor	Sep	89,0	84,8	
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM	
	16:30	US	Reporte semanal API	20-sep		-0,691	
Miércoles 20	10:00	US	Primer debate presidencial en Estados Unidos				
	10:00	CH	PMI manufacturero de NBS	Sep	51,2	51,0	
	10:00	CH	PMI compuesto	Sep		54,5	
	10:45	CH	PMI manufacturero Caixin	Sep	53,1	53,1	
	Jueves 21	1:00	UK	PIB (a/a)	-2T	-11,7%	-12,7%
3:55		GE	Tasa de desempleo	Sep	6,4%	6,4%	
7:00		CL	Tasa de desempleo	Ago	13,0%	13,1%	
7:00		BZ	Tasa de desempleo	Jul	13,7%	13,3%	
7:15		US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Sep	690	428	
7:30		CA	PIB (m/m)	Jul	3,0%	6,5%	
7:30		US	PIB (t/t anualizada)	Q2	-31,7%	-5,0%	
8:00		CL	Producción manufacturera (a/a)	Ago		-7,1%	
9:30		US	Inventarios de crudo AIE (millones)		-1,325	-4,250	
9:30		CO	Subasta de TES UVR 19, 37, 49			COP 250,000 MM	
11:00		CO	Tasa de desempleo urbano	Ago		24,7%	
11:00		CO	Tasa de desempleo nacional	Ago		20,1%	
19:30		JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Sep	47,1	47,1	
Viernes 22			PE	Inflación (m/m)	Sep	-0,10%	-0,11%
		3:00	GE	PMI manufacturero de Markit	Sep (f)	56,6	51,1
	3:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Sep (f)	53,7	51,7	
	3:00	UK	PMI manufacturero de Markit	Sep (f)	54,1	55,1	
	4:00	UE	Tasa de desempleo	Ago	8,1%	7,9%	
	5:30	CL	Indicador de actividad económica (Imacec)	Ago	-12,5%	-10,7%	
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	21 Sep	850	870	
	7:30	US	Gasto en consumo personal PCE (m/m nominal)	Ago		1,6%	
	7:30	US	Ingreso personal (m/m nominal)	Ago	2,3%	0,4%	
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Sep		54,7	
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Sep	53,5%	53,5	
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	Sep	65,0	65,0	
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Sep		44,3	
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Ago		-11,7%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Ago	3,0%	2,9%	
Sábado 23		CH	Festivo Día Nacional				
	0:00	JP	Índice de Confianza del Consumidor	Sep		29,3	
	4:00	UE	Inflación (a/a)	Sep	-0,2%	-0,2%	
	5:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Ago	-6,4%	-3,0%	
	7:30	US	Salario promedio por hora (a/a)	Sep	4,8%	4,7%	
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Sep	920	1371	
	7:30	US	Tasa de desempleo	Sep	8,2%	8,4%	
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Ago	1,3%	6,4%	
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Sep	87,5	87,5	
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan	Sep	73,3	73,3	
9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Sep	79,0	78,9		

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3218,1	
S&P 500	Puntos	3363,0	
Colcap	Puntos	1174,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3805,6	
Índice DXY	Puntos	93,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,71%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		3,49%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	149,3	
VIX	Puntos	25,8	

* Cierres a las 8:09 am