

Septiembre 2 de 2020

EL DESPERTADOR

Déficit de cuenta corriente cayó 3% del PIB en 2T20

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,47% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,90% d/d, y se ubica en 3,003 puntos a las 7:51 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,47% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,37% d/d y 0,49% d/d, situándose en 45,75 dpb y 42,97 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.678,37 pesos (0,24% d/d). La **TRM para hoy es 3.683,28 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,45% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina perdió 0,25% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EE.UU**, el sector privado creó 428 mil puestos de trabajo en agosto, muy por debajo de las expectativas (ant: 212 mil dato revisado esp: 950 mil), según la encuesta mensual de empleo de ADP.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,677%.

En **Europa**, los precios al productor subieron un 0,6% m/m (ant: 0,7% esp: 0,5%) en julio, con una caída interanual de 3,3% (ant: -3,7% a/a esp: -3,4% a/a). La caída interanual se debió principalmente a una caída del 11,6% a/a en los precios de la energía y una caída del 2,0% a/a en los precios de los bienes intermedios.

En los **mercados emergentes**, la junta del Banco Central de Chile, de manera unánime, decidió mantener la tasa de interés en su nivel mínimo técnico de 0,5%, en línea con lo esperado por el mercado. En el comunicado oficial se afirma que este elevado impulso monetario seguirá por un periodo prolongado en gran parte del horizonte de política monetaria de 2 años y que seguirán manteniendo las actuales medidas no convencionales.

Además, el Banco Central informó que la economía chilena se contrajo 10,7% interanual en julio, de acuerdo con el Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), el cual representa alrededor de un 90% del PIB.

A **nivel local**, de acuerdo con las minutas del BanRep, la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de 1.693 millones de dólares en el 2T20, inferior en 854 millones de dólares al trimestre anterior. Se estima que el déficit fue de 3,0% del PIB, siendo menor en 0,5 pp frente al trimestre anterior. Esta disminución trimestral, se debe principalmente a una disminución de egresos netos del rubro de renta de los factores (881 millones de dólares) y de la balanza de bienes (593 millones de dólares), en contraste, el déficit comercial de servicios aumentó (197 millones de dólares) y disminuyeron los ingresos netos por transferencias corrientes (442 millones de dólares).

Finalmente, el PMI manufacturero de Davivienda fue de 51,2 puntos en agosto, cayendo respecto a julio el cual fue de 54,2 puntos. Si bien el PMI manufacturero de agosto presentó una mejora respecto a abril (27,6 puntos) y mayo (37,2 puntos), el ritmo de mejora fue marginal y se debilitó respecto a julio, debido a una débil demanda y el cierre de algunos negocios.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 6 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se convocará venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un total de 28,5 millones de dólares.

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 | | -26,4% |
| | 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 | 3,0% | 2,8% |
| | 19:30 | JP | PMI manufacturero | Ago | | 46,6 |
| 20:45 | CH | PMI manufacturero | Ago | 52,7 | 52,8 | |
| Martes 1 | | CO | Pago de dividendos de Grupo Aval | | | |
| | | CO | Rebalanceo del MSCI | | | |
| | 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 | 54,7 | 54,7 |
| | 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 | 12,6% | -22,4% |
| | 7:00 | BZ | PIB (t/t) | 2T | -9,4% | -1,5% |
| | 7:00 | BZ | PIB (a/a) | 2T | -10,7% | -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 | | 40,4 |
| 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 | -0,20% | 0,46% | |
| 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% |
| | 7:15 | US | Reporte de empleo de ADP (miles) | Ago | 900 | 167 |
| | 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 29, 37, 49 | | | COP 250,000 M |
| | 19:30 | JP | PMI servicios | Ago | | 45,4 |
| | 20:45 | CH | PMI servicios | Ago | | 54,1 |
| | 2:55 | GE | PMI compuesto de Markit | Ago | 53,7 | 53,7 |
| | 2:55 | GE | PMI de servicios de Markit | Ago | 50,8 | 50,6 |
| 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 | -50,7 | |
| 7:30 | US | Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles) | 24 Ago | 980 | 1006 | |
| 8:00 | BZ | PMI de servicios de Markit | Ago | | 44,5 | |
| 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 | 1:00 | 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 | 12:00 | CO | Inflación (a/a) | Ago | -0,17% | -0,38% |
| | 12:00 | CO | Inflación (m/m) | Ago | 1,80% | 1,97% |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|--|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3404,8 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3526,7 |  |
| Colcap | Puntos | 1255,8 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3677,3 |  |
| Índice DXY | Puntos | 92,6 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 43,0 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 0,68% |  |
| Bunds 10 años | | -0,45% |  |
| TES 2024 | | 3,65% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 108,0 |  |
| VIX | Puntos | 26,0 |  |

* Cierres a las 8:03 am