

Octubre 2 de 2020

EL DESPERTADOR

Exportaciones caen 21,3% a/a en agosto

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones tras conocerse que el Presidente Donald Trump y su esposa Melania, dieron positivo en las pruebas de coronavirus. El Dow Jones Mini cae 1,38% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,70% d/d, y se ubica en 2,882 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,67% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 4,45% d/d y 4,52% d/d, situándose en 39,10 dpb y 36,97 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.816,23 pesos (0,34% d/d). La **TRM para hoy es 3.842,34 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,35% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,12% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EE.UU.**, el Departamento de Trabajo dio a conocer que el crecimiento del empleo se desaceleró más de lo esperado a medida que van desapareciendo las ayudas del gobierno y de la incertidumbre de la pandemia, de manera que las nóminas no agrícolas en septiembre fueron 661 mil (ant: 1.489 millones esp: 850 mil), por debajo de lo esperado. Así mismo, la tasa de desempleo cayó a 7,9%, que, si bien ha disminuido desde el máximo en abril de 14,7%, ha sido sesgada a la baja por personas que de manera errónea se clasifican como “empleadas ausentes del trabajo”.

Por otra parte, la Cámara de Representantes aprobó un plan de estímulo demócrata de 2,2 billones de dólares. Sin embargo, es probable que el plan no pase del Senado debido a anuncios previos del líder de la mayoría del Senado, Mitch McConnell, quien calificó de extravagante el monto del plan de estímulo, aun cuando los demócratas han reducido el valor de su propuesta en más de un billón de dólares.

Por otro lado, la Unión Europea anunció que tomará acciones legales contra el Reino Unido por sus planes de aprobar una ley que incumpliría parte del acuerdo del Brexit, que fue firmado el año pasado. El primer paso en el procedimiento de infracción consistió en que la Comisión Europea envió una carta de emplazamiento al gobierno británico, la cual tienen plazo de un mes para responder, si la respuesta del gobierno no satisface a la Comisión, se pasará a una segunda fase del proceso con el envío de un dictamen motivado y si sigue el incumplimiento, en última instancia, el caso puede terminar ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 4 pb y se ubican en 0,652%.

En **Europa**, la inflación de la Zona Euro cayó un 0,3% a/a en septiembre, luego del -0,2% a/a en agosto. Esto se debió principalmente a la caída de los precios de la energía que cayeron un 8,2% a/a, luego de la caída de 7,8% a/a en agosto, además, los precios de los bienes industriales no energéticos cayeron 0,3%.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Argentina anunció que abandonará el mecanismo de devaluación uniforme diaria del peso y se pasará a una nueva flotación administrada, la cual sería más adecuada para las necesidades de la coyuntura. Esta decisión se toma en momentos de turbulencia financiera y cuando la brecha del tipo de cambio oficial y el cotizado es cercana al 93% por la desconfianza de los inversores.

Por su parte, Argentina informó que bajará impuestos a las exportaciones de productos industriales, mineros y agropecuarios con el fin de fomentar las ventas, generar más ingreso de divisas y así, estabilizar el mercado cambiario.

A **nivel local**, las exportaciones cayeron 21,3% a/a y cerraron en 2.570 millones de dólares en agosto. Esta caída se da principalmente por una disminución de 35,8% a/a en el grupo de los combustibles y productos de las industrias extractivas. Dentro de los principales destinos de

exportación esta Estados Unidos con una participación de 29,2% (precios corrientes), le siguieron China, Panamá, Ecuador, Brasil, Italia y Corea. En lo que va corrido del año, las exportaciones han presentado una contracción de 24,3% a/a, alcanzando los 20.292 millones de dólares.

Por otro lado, el PMI del sector industrial fue de 50,4 puntos en septiembre (ant: 51,2). Esto muestra que las condiciones del sector industrial han continuado mejorando, sin embargo, el crecimiento sostenido de la producción se ha venido ralentizando. En el 3T20 la cifra promedio del PMI fue de 51,9 puntos, una notable mejoría en comparación de los 39,8 puntos del 2T20.






Por último, la Financiera de Desarrollo Nacional realizó de manera exitosa su primera emisión de bonos ordinarios. La oferta pública por 1 billón de pesos tuvo una sobredemanda por un total de 2,17 billones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 94 días por 6 billones de pesos y a 32 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 28	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		-1,3%	
	4:00	UE	Indicador de Confianza del consumidor	Sep (f)	-13,9	-14,7	
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	Sep	4,60%	2,74%	
Martes 29	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 150,000 MM	
	16:30	US	Reporte semanal API	21-sep		-0,691	
	10:00	US	Primer debate presidencial en Estados Unidos				
	10:00	CH	PMI manufacturero de NB5	Sep	51,2	51,0	
	10:00	CH	PMI compuesto	Sep		54,5	
	10:45	CH	PMI manufacturero Caixin	Sep	53,1	53,1	
	Miércoles 30	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	408	
7:30		CA	PIB (m/m)	Jul	3,0%	6,5%	
7:30		US	PIB (t/t anualizada)	Dz	-31,7%	-5,0%	
8:00		CL	Producción manufacturera (a/a)	Ago		-7,1%	
9:30		US	Inventarios de crudo AIE (millones)		-1,325	-1,350	
9:30		CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49			COP 150,000 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	47,3	47,1	
Jueves 1			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)	54,3	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	890	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	56,0	56,0	
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Sep		44,3	
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Ago		-21,7%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Ago	3,0%	1,9%	
Viernes 2		CH	Festivo Día Nacional				
	0:00	JP	Índice de Confianza del Consumidor	Sep		79,3	
	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	8,3%	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	3380,8	
Colcap	Puntos	1162,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3870,0	
Índice DXY	Puntos	93,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	36,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,659%	
Bunds 10 años		-0,559%	
TES 2024		3,549%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	144,3	
VIX	Puntos	28,4	

* Cierres a las 8:22 am