

Septiembre 3 de 2020

EL DESPERTADOR

PMI de servicios muestran estancamiento en la Euro Zona

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,02% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,77% d/d, y se ubica en 3,028 puntos a las 7:56 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,94% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,87% d/d y 1,88% d/d, situándose en 43,60 dpb y 40,73 dpb respectivamente. Esto se debe a que la demanda de combustible en EE.UU. presentó una caída de 4,1% según cifras publicadas el miércoles por la EIA, generando preocupaciones respecto a la recuperación de la misma.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.651,00 pesos (-0,14% d/d). La **TRM para hoy es 3.653,70 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,62% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EE.UU.**, de acuerdo con el Beige Book de la Reserva Federal (Fed), algunos indicadores económicos han empeorado en las últimas semanas, lo que podría afectar el ritmo de recuperación del país. Así mismo, el ritmo de crecimiento del empleo se ha venido frenando a causa de la volatilidad, especialmente en el sector servicios donde varias empresas han decidido despedir permanentemente a trabajadores que mantenían, pero con reducción parcial o total de horas de trabajo.

Adicional a esto, la recuperación económica se está dando de manera desigual en el país, por ejemplo, la Fed en Nueva York informó que la actividad económica se había estancado, en cambio, la Fed en Chicago informó que había aumentado fuertemente, la Fed de Atlanta vio señales mixtas y la Fed de San Francisco afirmó que la actividad se expandió ligeramente.

Por otra parte, se reportaron 881 mil nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada (ant: 1.011 millones esp: 950 mil), si bien fueron menos de lo esperado, se sigue evidenciando el golpe de la pandemia en el mercado laboral.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,648%.

En **Europa**, se conoció la revisión de los PMI de la Zona Euro, los cuales indican que el sector que presenta mayor estancamiento es el de servicios, el PMI de servicios cayó a 50,5 puntos en agosto desde 54,7 puntos en julio (primera lectura fue de 50,1 puntos). Por su parte, el PMI compuesto se contrajo 51,9 puntos en agosto frente al 54,9 puntos de julio (primera lectura fue de 51,6 puntos).

Por otra parte, el Gobierno francés detalló el plan de estímulo de 100 mil millones de euros que inyectará para reactivar la economía en los próximos dos años. El plan destina en particular 35 mil millones de euros para hacer más competitivo al país, 30 mil millones de euros para energías más limpias y 25 mil millones de euros para apoyar el empleo. Este plan de estímulo equivale al 4% del PIB, por lo que es el país del bloque que más dinero público va a inyectar a su economía.

A **nivel local**, la plenaria del Senado aprobó el proyecto de ley por medio del cual se reglamenta el Sistema General de Regalías en el país y ahora pasa a conciliación para convertirse en ley. Además, otra decisión que se tomó en la plenaria fue de retirar el artículo 210 del proyecto, por medio del cual se autorizaba en el país piloto del fracking.

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 día por un billón 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		-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	3385,0	
S&P 500	Puntos	3580,8	
Colcap	Puntos	1258,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3648,2	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,65%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		3,57%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	104,0	
VIX	Puntos	26,5	

* Cierres a las 8:07 am