

Septiembre 22 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Reino Unido toma medidas para frenar nuevo aumento de casos

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,10% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,56% d/d, y se ubica en 2,909 puntos a las 8:05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,18% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,97% d/d y 0,74% d/d, situándose en 41,84 dpb y 39,60 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.787,11 pesos (0,18% d/d). La **TRM para hoy es 3.790,54 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,09% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Presidente de la Fed, Jerome Powell, y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, hablarán hoy con los Legisladores de la Cámara de Representantes y discutirán las medidas tomadas por el Banco Central y la necesidad de más estímulos económicos. En un comunicado previo a la reunión, Powell afirmó el compromiso de la Fed para usar todas las herramientas disponibles para enfrentar los choques de la pandemia, sin embargo, señaló que el camino a seguir dependerá del manejo del virus y de las políticas que adopten todos los niveles de gobierno.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pb y se ubican en 0,674%.

En **Europa**, el Primer Ministro británico, Boris Johnson, está tomando medidas para enfrentar el aumento de nuevos casos y muertes por Covid. Anunció que, desde el jueves, los bares y restaurantes deberán comenzar a cerrar a las 10:00 pm y que las personas que puedan trabajar desde la casa lo hagan. Esto como una manera para intentar controlar el virus sin tener que recurrir a cierres completos de la economía como al inicio de la pandemia. Además, hoy el Primer Ministro tendrá reunión de emergencia con los ministros, hablará con el Parlamento y luego anunciará al país las decisiones que se tomen al respecto.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno de Chile rechazó la propuesta del Diputado Karim Bianchi para el retiro de un 10% adicional de los fondos privados de pensiones a partir de diciembre, y a cambio buscará soluciones para las personas afectadas por la pandemia. El Ministro de Economía, Lucas Palacios, rechazó la propuesta haciendo hincapié en que esta no es una solución, sino que por el contrario perjudica a la población de adultos mayores y al sistema pensional en general.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings anunció que obtuvo compromisos por un monto levemente superior a 2.000 millones de dólares, para proveer financiación de Deudor en Posesión (DIP) a la compañía. Igualmente, la aerolínea presentó una solicitud ante el Tribunal de Bancarrota de EE.UU para el Distrito Sur de Nueva York, solicitando la aprobación del financiamiento. Vale la pena recordar que el financiamiento incluye un Tramo A Senior Garantizado por 1.270 millones de dólares y un Tramo B subordinado de 722 millones de dólares. De igual manera, es importante resaltar que el financiamiento del DIP incluye cerca de 1.217 millones de dólares de recursos nuevos, 881 millones de dólares en el Tramo A y 336 millones de dólares en el B. De esta manera, resaltamos, en línea con lo comunicado por Avianca Holdings, que el financiamiento en mención está sujeto a la aprobación del Tribunal, cuya audiencia de aprobación sería el 5 de octubre de 2020.

Por su parte, ETB indicó que conoció que la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) le habría impuesto una multa por 124,6 millones de pesos por incumplir órdenes impartidas a través de las resoluciones No. 12951 de febrero y No. 28991 de abril de 2018, en comunicados de prensa y notas de medios de comunicación. A la fecha, ETB afirmó que no ha sido notificada de

acto administrativo en ese sentido, y afirmó que una vez sea debidamente notificada, ejercerá los recursos correspondientes.

A **nivel local**, según los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, para septiembre el 57,1% de los analistas esperan que la tasa repo se mantenga inalterada y el 42,9% espera que se reduzca 25 pbs hasta 1,75% en la próxima reunión del viernes. Por el lado de la inflación, las expectativas para el cierre de año disminuyeron de 1,80% a 1,75%. Por último, en cuanto al PIB los pronósticos para 2020 están entre -7,95% y -6,5%, mientras que para 2021 el rango es entre 3,1% y 4,7%.

Por último, S&P Global Ratings realizó nuevo análisis sobre el desempeño de Colombia en medio de la pandemia. Según la firma, las calificaciones del país siguen reflejando una gestión macroeconómica prudente, con un tipo de cambio flexible y una política monetaria creíble. Sin embargo, resalta algunos factores que pueden afectar el desempeño del país, como por ejemplo la caída de los precios del petróleo que afecta el perfil externo y la extensión de medidas de confinamiento que afectaría la producción. Además, la firma explica que se debe analizar un fenómeno que tiene el país y son las elecciones presidenciales de 2022, lo que crea un riesgo político. Finalmente, la firma asegura que están atentos a los anuncios sobre la reforma fiscal.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se convocará subastas de TES Clase B de corto plazo con vencimiento en 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 21     |       | JP                   | Festivo día de respeto a los ancianos                  |         |                |        |
|              |       | CO                   | Pago de dividendos de Promigas                         |         |                |        |
|              |       | JP                   | Festivo equinoccio de otoño                            |         |                |        |
| Martes 22    | 6:00  | BZ                   | Minutas de la reunión de Copom                         | Sep     |                |        |
|              | 9:00  | US                   | Ventas de vivienda usada (millones)                    | Ago     | 5,9B           | 5,8B   |
|              | 9:00  | UE                   | Confianza del consumidor                               | Sep (p) | -14,7          | -14,7  |
|              | 9:30  | CO                   | Subasta de TCO   |         | COP 250,000 MM |        |
|              | 15:00 | AR                   | PIB (a/a)  | 2T      |                | -5,4%  |
|              | 16:30 | US                   | Reporte semanal API                                    | 14-sep  |                | -95±7  |
|              | 19:30 | JP                   | PMI manufacturero Jibun Bank                           | Sep (p) |                | 47,2   |
| 19:30        | JP    | PMI de servicios     | Sep (p)  |         | 45,0           |        |
| Miércoles 23 | 2:30  | GE                   | PMI manufacturero                                      | Sep (p) | 52,5           | 52,2   |
|              | 2:30  | GE                   | PMI de servicios                                       | Sep (p) | 52,5           | 52,2   |
|              | 3:00  | UE                   | PMI manufacturero de Markit                            | Sep (p) | 52,9           | 52,7   |
|              | 3:00  | UE                   | PMI de servicios de Markit                             | Sep (p) | 50,5           | 50,5   |
|              | 3:00  | UE                   | PMI compuesto de Markit                                | Sep (p) | 52,7           | 52,9   |
|              | 3:30  | UK                   | PMI compuesto de Markit                                | Sep (p) | 56,5           | 59,2   |
|              | 3:30  | UK                   | PMI manufacturero de Markit                            | Sep (p) | 54,0           | 55,2   |
|              | 3:30  | UK                   | PMI de servicios de Markit                             | Sep (p) | 56,0           | 56,8   |
|              | 6:00  | BZ                   | Confianza del consumidor                               | Sep     |                | 80,2   |
|              | 8:45  | US                   | PMI compuesto de Markit                                | Sep (p) |                | 54,6   |
|              | 8:45  | US                   | PMI manufacturero de Markit                            | Sep (p) | 53,2           | 53,2   |
|              | 8:45  | US                   | PMI de servicios de Markit                             | Sep (p) | 54,7           | 55,0   |
|              | 9:00  | US                   | Ventas de vivienda usada (millones)                    | Ago     | 5,95           | 5,85   |
|              | 9:30  | CO                   | Subasta de TES TF 27, 34, 50                           |         | COP 650,000 MM |        |
| 11:00        | CO    | Confianza comercial  | Ago  |         | -7,1%          |        |
| 11:00        | CO    | Confianza industrial | Ago  |         | -8,50%         |        |
| 14:00        | AR    | Tasa de desempleo    | 2T   |         | 10,4%          |        |
| Jueves 24    | 3:00  | GE                   | Índice Ifo de confianza empresarial                    | Sep     | 93,8           | 92,6   |
|              | 7:30  | US                   | Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles) | 14-sep  | 850            | 860    |
|              | 13:00 | MX                   | Decisión de política monetaria                         | Sep     | 4,5%           | 4,5%   |
|              | 14:00 | AR                   | Balanza comercial (miles de millones USD)              | Ago     |                | 2,47B  |
|              | 18:00 | UK                   | Confianza del Consumidor                               | Sep     | +27,0          | -27,0  |
| Viernes 25   | 6:00  | MX                   | Índice de actividad económica (a/a)                    | Jul     | -10,0%         | -13,2% |
|              | 6:00  | MX                   | Índice de actividad económica (m/m)                    | Jul     | 5,2%           | 8,9%   |
|              | 7:30  | US                   | Órdenes de bienes durables (m/m)                       | Ago     | 1,5%           | 22,4%  |
|              | 7:30  | US                   | Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)        | Ago     | 1,2%           | 2,6%   |
|              | 15:00 | CO                   | Reunión de política monetaria BanRep                   | Sep     | 2,0%           | 2,0%   |

## Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil  |
|---|--------------------|---------|--|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |  |
| Shanghai                                | Puntos             | 3274,3  |  |
| S&P 500                                 | Puntos             | 3281,1  |  |
| Colcap                                  | Puntos             | 1197,6  |  |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |  |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3784,7  |  |
| Índice DXY                              | Puntos             | 93,6    |  |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 39,6    |  |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |  |
| Tesoros 10 años                         |                    | 0,67%   |  |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,50%  |  |
| TES 2024                                |                    | 3,59%   |  |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |  |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 147,9   |  |
| VIX                                     | Puntos             | 27,6    |  |

\* Cierres a las 8:23 am