

Septiembre 23 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Presupuesto 2021: ponencia pide 3,3 billones adicionales para inversión

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,64% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,13% d/d, y se ubica en 2,932 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,06% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,36 d/d y 0,23% d/d, situándose en 41,87 dpb y 39,89 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.857,42 pesos (1,00% d/d). La **TRM para hoy es 3.813,30 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,13% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En **EEUU**, en su intervención ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, el Presidente de la Fed, Jerome Powell, mantuvo una postura optimista frente a la recuperación en el corto plazo a pesar de la incertidumbre persistente sobre el avance de la pandemia. Sin embargo, afirmó que la recuperación debe ir acompañada de un nuevo paquete de estímulos fiscal, que impulse la creación de puestos de trabajo, el turismo, los restaurantes y pequeñas empresas. Por otra parte, algunos miembros de la Cámara criticaron el programa de crédito Main Street Facility por ser ineficaz para financiar a las pequeñas empresas. En respuesta, Powell aseguró que ha habido poca demanda por estos préstamos y que si se quiere llegar a más pequeñas empresas se deberían usar herramientas fiscales como el Programa de Protección de Cheques de Pagos, cuyos recursos no son asignados a través del Banco central. Hoy Powell estará en el Congreso nuevamente.

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

En **Europa**, se conocieron los datos preliminares de los PMI de la Zona Euro, los cuales arrojaron que el crecimiento de la actividad empresarial se detuvo en septiembre debido a los nuevos rebotes y las nuevas medidas para intentar contenerlo, lo que pone en riesgo la pronta recuperación económica. Así, el PMI compuesto se redujo a 50,1 puntos en septiembre (ant: 51,9 puntos), impulsado a la baja por la reducción a terreno contractivo del PMI de servicios (47,6 puntos, ant: cayó de 50,5 puntos) y a pesar del incremento en la actividad manufacturera.

En los **mercados emergentes**, el PIB 2T20 de Argentina se contrajo a la tasa más acelerada de la historia, al disminuir 19,1% a/a en 2T20 (ant: -5,2% a/a esp: -19,9% a/a). Esto demuestra la magnitud del choque de la pandemia, que profundizó la crisis económica experimentada en los últimos años. Los sectores que mayores contracciones presentaron fueron hoteles y restaurantes (-73,4% a/a) y otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (-67,7% a/a). La serie desestacionalizada del PIB se contrajo 16,2% a/a y en lo corrido del año presenta una reducción de 12,6%.

En el mercado de **renta variable**, EPM indicó que presentó el 15 de septiembre de 2020 argumentos de defensa solicitando el cierre y archivo de una investigación administrativa iniciada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, relacionada con el presunto incumplimiento de ciertas disposiciones de la normatividad, puntualmente: i) Haber facturado con base en consumos promedio a varios de sus usuarios de los servicios de energía eléctrica y gas combustible en marzo, abril y mayo de 2020; ii) Haber facturado a varios de sus usuarios del servicio de energía eléctrica, desconociendo períodos de facturación previstos en la normativa vigente, en marzo, abril y mayo de 2020; y iii) No haber implementado desde el 12 de abril de 2020 la opción Tarifaria Transitoria que empresas comercializadoras del servicio de gas combustible por redes estaban obligadas a aplicar y ofrecer a usuarios regulados. Sin embargo, EPM afirmó considerar que sus actuaciones se encuentran en línea con la normatividad vigente, al indicar que durante la contingencia ha aplicado medidas especiales decretadas por el Gobierno Nacional e iniciativas propias para garantizar que la comunidad acceda a la prestación de

servicios públicos domiciliarios, al igual que ha mantenido el flujo de operaciones de campo con la lectura de contadores y procesos de facturación, sin detenerlas ni reducirlas.

A **nivel local**, se radicó una nueva ponencia con la iniciativa de aumentar 3,3 billones de pesos para inversión, provenientes del rubro de pago de la deuda en el Presupuesto General de la Nación para el 2021. Si el Congreso aprueba esta iniciativa, los recursos de 2021 aumentarían a 56,7 billones de pesos mientras el monto de servicio de la deuda se reduciría a 72,6 billones (ant: 72,9 billones). En particular, la propuesta destinaría 512 mil millones adicionales para el sector agropecuario, 350 mil millones para el medio ambiente, 300 mil millones para el deporte, 400 mil millones para inclusión social y 600 mil millones para el DNP. A partir de hoy comienza la discusión de esta ponencia en las comisiones económicas adjuntas.

Por último, el mercado estará atento a los resultados de la Encuesta de Opinión empresarial de Fedesarrollo, donde se conocerá la confianza comercial (ant: 7,1%) y la confianza industrial de agosto (ant: -8,5%).

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 2027, 2034 y 2050 por un total de 650 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		-9547
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Sep (p)		47,1
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	52,1
	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	59,1
	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	58,8
	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)	53,1	53,1
	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	5,86
	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		1,47B
	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%	11,4%
	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	3279,7	
S&P 500	Puntos	3315,6	
Colcap	Puntos	1187,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3851,2	
Índice DXY	Puntos	94,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,68%	
Bunds 10 años		-0,50%	
TES 2024		3,56%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	150,8	
VIX	Puntos	16,4	

\* Cierres a las 8:21 am