

Septiembre 24 de 2020

EL DESPERTADOR

Confianza industrial volvió a terreno positivo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,66% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,63% d/d, y se ubica en 2,899 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,67% d/d y 0,68% d/d, situándose en 41,49 dpb y 39,66 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.870,49 pesos (0,43% d/d). La **TRM para hoy es 3.863,60 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En **EE.UU**, se conocieron los datos preliminares de los PMI de agosto, en los que se evidencia que el sector de servicios continua viendo riesgos al ser de los más afectados por las medidas de distanciamiento, mientras que la manufactura presentó una leve mejora. Así, el PMI de servicios bajo a 54,6 puntos (ant: 55,0 puntos) acercándose al umbral de expansión, el PMI de manufacturas mejoró 53,5 puntos (ant: 53,1 puntos) y el PMI compuesto bajo a 54,4 puntos (ant: 54,6 puntos).

Además, se reportaron 870 mil (ant: 866 mil esp: 840 mil) nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada, lo que pone en evidencia que se siguen despidiendo trabajadores después de 6 meses de pandemia.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,666%.

En **Europa**, el Ministro de Finanzas del Reino Unido dará a conocer hoy más planes de protección del empleo, donde probablemente se incluya un nuevo plan de subsidios salariales, para así frenar el desempleo tras las ayudas existentes que se vencen el mes que viene, una extensión de un recorte del IVA en hotelería y turismo hasta finales de marzo del 2021. Además, hoy se explicará el "Plan Económico de Invierno" del Gobierno en el Parlamento.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de Argentina subió a 13,1% en el 2T20 frente al 10,4% registrado en el mismo periodo del año anterior.

Además, el Banco central de Turquía decidió aumentar su tasa repo 200 pbs, pasando de 8,25% a 10,25%, un movimiento que sorprende al mercado. El Comité de Política Monetaria tomó esta decisión para restaurar el proceso desinflacionario y para defender su moneda, la cual ha perdido casi el 22% de su valor frente al dólar este año.

Por otro lado, en un nuevo análisis que realizó la calificadora de riesgo, Moody's, sobre el comportamiento de las tasas de interés de las principales economías de América Latina, señaló cuales podrían ser las consecuencias para Colombia, Brasil, Chile, México y Perú en el corto y mediano plazo ya que prevé que las tasas se van a mantener bajas en los próximos dos años. En el informe Moody's afirma que el débil crecimiento económico de estos países seguirá afectando su calidad crediticia. Sin embargo, hace la salvedad que, desde el punto de vista de la deuda, las bajas tasas de interés van a ser un respaldo para la asequibilidad de estos países, a pesar de la carga de la deuda. Esto igual va a depender de si la deuda está en moneda local o extranjera.

A **nivel local**, según los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo para el mes de agosto, la confianza comercial se ubicó en 13,8%, incrementando 6,7 pps frente al mes anterior (7,1%). Este incremento se explica principalmente por un aumento de 15,5 pps en el indicador de la situación económica actual de las empresas y por el incremento de 14,2 pps en el indicador de las expectativas de la situación económica el próximo semestre. Por el lado

de la confianza industrial, esta se ubicó 1,5%, lo que representa un incremento de 10 pps frente al mes anterior (-8,5%). Este incremento se da principalmente por un aumento de 15,1 pps en el indicador de las expectativas de producción del próximo trimestre, al incremento de indicador de volumen actual de pedidos en 10,3 pps.

Por otra parte, el mercado incorpora las acciones de la Corte Constitucional al declarar inconstitucional el Decreto 811 de 2020, por el cual se establecen medidas relacionadas con la inversión y enajenación de la participación accionaria del Estado, en el marco del Estado de Emergencia.

Finalmente, Banco de Bogotá realizara hoy su primera colocación de bonos verdes por 300 mil millones de pesos en la Bolsa de Valores de Colombia. Estos recursos van a destinarse a financiar proyectos enmarcados en las energías renovables, eficiencia energética, infraestructura sostenible, entre otros.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 año por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 1 día por 5 billones 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		-9527
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Sep (p)		47,2
Miércoles 23	19:30	JP	PMI de servicios	Sep (p)		45,0
	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)	51,7	51,9
	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	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)	53,2	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		-7,2%
	11:00	CO	Confianza industrial	Ago		-8,50%
14:00	AR	Tasa de desempleo	2T		10,2%	
Jueves 24	3:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Sep	92,8	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		2,47%
	18:00	UK	Confianza del Consumidor	Sep	+27,0	-27,0
Viernes 25	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jul	-20,0%	-23,2%
	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	2,2%	2,6%
	15:00	CO	Reunión de política monetaria Banrep	Sep	2,0%	2,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3223,2	
S&P 500	Puntos	3236,9	
Colcap	Puntos	1179,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3900,8	
Índice DXY	Puntos	94,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,67%	
Bunds 10 años		-0,52%	
TES 2024		3,54%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	162,5	
VIX	Puntos	30,5	

* Cierres a las 8:25 am