

Agosto 25 de 2020

EL DESPERTADOR

Fitch Ratings pronostica contracción de 7% para Colombia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,53% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,65% d/d, y se ubica en 3,028 puntos a las 7:47 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,35% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,31% y 0,70%, situándose en 45,72 dpb y 42,92 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.853,75 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.843,69 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,18% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,40% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Representante de Comercio Robert Lighthizer y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, hablaron con el Viceprimer Ministro chino Liu He, sobre el compromiso con el acuerdo comercial fase uno y el interés de las dos partes por impulsarlo, pese a los retrasos de China con sus obligaciones de comprar productos estadounidenses.

Adicionalmente, tras el primer día de la convención republicana, Donald Trump es oficialmente el candidato del Partido Republicano para las próximas elecciones presidencial, que se llevarán a cabo el próximo 3 de noviembre. Esta convención constará de 4 días y se realizará de manera virtual y presencial, con intervenciones diarias del actual mandatario.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 5 pb y se ubican en 0,697%.

En **Europa**, se conoció la segunda revisión del PIB de Alemania correspondiente al 2T20, el cual se contrajo 9,7% t/t (la primera revisión presentó una contracción de 10,1% t/t). Esto se debe principalmente a una caída en el gasto de los consumidores (-10,9% t/t), la inversión de empresas (-19,6% t/t) y las exportaciones (-20,3% t/t). El único rubro que presentó crecimiento fue el consumo estatal (+1,5% t/t) debido a los programas de ayudas por parte del Gobierno contra la pandemia.

Por otro lado, el Instituto Ifo en Alemania, dio a conocer su Índice de clima empresarial en agosto, el cual subió a 92,6 desde el 90,4 de julio (esp: 92,2). Este es el cuarto aumento mensual consecutivo, lo que sugiere que las empresas se están recuperando del choque y que la economía está en camino a la recuperación.

En los **mercados emergentes**, el Índice de Precios al Consumidor extendido-15 (IPCA-15) de Brasil aumentó 0,23% m/m los primeros 15 días del mes de agosto (ant: 0,30% m/m esp: 0,24% m/m). El IPCA-15 acumuló un crecimiento de 2,28% a/a (ant: 2,13% a/a esp: 2,34% a/a). La principal presión a la baja se dio por la caída de 3,27% de los precios de educación, esto debido a que por la pandemia muchas instituciones educativas otorgaron descuentos en las matrículas. Por otro lado, los precios de los combustibles subieron un 2,31% y el transporte subió un 0,75%.

A **nivel local**, la calificadora de riesgo Fitch Ratings prevé una contracción de 7% para Colombia este año y ve probable que el país pierda el grado de inversión. Así mismo, Fitch espera que en 2021 el PIB presente una expansión de 5%, sin embargo, espera un déficit fiscal de más de 9% del PIB y una deuda equivalente al 60% del PIB. El Director de calificaciones soberanas de Fitch para América Latina, Richard Francis, afirmó que las proyecciones del Gobierno son optimistas y que, si el desempleo sigue en niveles de 20%, acompañado de un incremento en los cierres de empresas, el daño a la economía no solo sería este año o el siguiente, sino que tendría implicaciones en el mediano plazo.

Adicionalmente, el Gobierno anunció la extensión de la Emergencia Sanitaria hasta el 30 de noviembre, con el objetivo de contar con una herramienta de control y supervisión de las medidas del Ministerio de Salud.

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 a subastas de TES Clase B a 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 24	6:00	US	Convención del Partido Republicano			
		BR	Confianza del consumidor	Ago	-	78,8
	1:00	GE	PIB segunda revisión (a/a)	2T	-11,7%	-11,7%
Martes 25	1:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Ago	92,0	90,5
	7:00	US	Permisos de construcción de vivienda R (miles)	Jul	-	1,495
	9:00	US	Confianza del consumidor (puntos)	Ago	93,6	92,6
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Jul	750	776
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 150,000 M	
Miércoles 26		CO	Pago cupón TES COP 2026		COP 2,1 billones	
	6:00	MX	Balanza comercial (miles de millones)	Jul	-	5,547
	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jun	-20,1%	-22,7%
	6:00	MX	PIB segunda revisión (t/t)	2T	-17,3%	-17,3%
	6:00	MX	PIB segunda revisión (a/a)	2T	-18,9%	-18,9%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jul	3,3%	7,6%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Jul	2,0%	3,6%
	9:30	US	Inventario semanal de crudo AIE (millones)	25-ago	-	-1,632
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34		COP 650,000 M	
	10:45	CO	Confianza industrial	Jul	-	-20,8
Jueves 27		US	Reunión de la FED de Kansas (Jackson Hole)			
	6:00	BR	Inflación IGP	Ago	-	1,2%
	7:30	US	PIB segunda revisión (t/t anualizado)	2T	-32,5%	-32,9%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	17 Ago	925	1106
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jul	1,5%	16,6%
	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos (a/a)	Ago	0,3%	0,4%
18:30	JP	Inflación (a/a)	Ago	-	0,6%	
Viernes 28	4:00	UE	Confianza del consumidor	Ago	-15,0	-14,7
	4:00	UE	Confianza económica	Ago	84,9	82,3
	4:00	UE	Confianza industrial	Ago	-13,0	-16,2
	4:00	EU	Confianza servicios	Ago	-	-16,1
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jul	-	13,3%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	12,3%	12,1%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jul	-	-72,0
	7:30	US	Gasto en consumo personal (m/m nominal)	Jul	-	5,2%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m nominal)	Jul	-0,2%	-1,1%
	7:30	US	Inventarios mayoristas Adv (m/m)	Jul	-	-1,4%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Ago	82,5	82,8
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan	Ago	66,5	65,9
9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Ago	72,8	72,5	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3373,6	
S&P 500	Puntos	3431,3	
Colcap	Puntos	1205,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3854,0	
Índice DXY	Puntos	93,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	43,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,70%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		3,68%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	121,9	
VIX	Puntos	22,4	

* Cierres a las 8:03 am