

Julio 31 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Tasa de desempleo en junio se ubicó en 19,8%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,09% d/d, y se ubica en 2,954 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 2,82% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,86% y 1,00%, situándose en 43,31 dpb y 40,34 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.721,60 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.739,49 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,08% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,41% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump, sugirió retrasar las elecciones que están programadas para el próximo 3 de noviembre, hasta después de que la pandemia disminuya. Su argumento se basa en la desconfianza de la votación generalizada por correo la cual podría estar plagada de fraude. Esta idea fue rechazada inmediatamente no solo por los demócratas sino también por los republicanos en el congreso.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,546%.

En **Europa**, se dio a conocer el PIB preliminar de la zona euro para el segundo trimestre del año, el cual se redujo en un 12,2% respecto al primer trimestre de este año, el cuál presentó una caída del 3,6%.

Por otro lado, la inflación del bloque presentó una tendencia al alza, lo cual estaba en contra de las expectativas del mercado. Los precios al consumidor aumentaron 0,4% a/a en julio, frente al incremento de 0,3% en junio. La inflación núcleo que excluye precio de alimentos y energía, aumentó 1,3% frente al 1,1% en junio.

En los **mercados emergentes**, La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) presentó un informe en el cual proyecta una caída de 9,1% del PIB de la región para 2020. Dada la crisis económica que enfrenta la región, la CEPAL estima que habrá un aumento de la tasa de pobreza en 7 pp hasta el 37,3% en 2020 con un total de 231 millones de personas. También estima que el desempleo de la región aumentará del 8,1% en 2019 al 13,5% en 2020, por lo que el número de personas sin trabajo subirá a 44 millones.

En el mercado de **renta variable**, Promigas anunció que su Junta Directiva autorizó tomar una línea de crédito comprometida por un monto de 25 millones de dólares. Dicho financiamiento se llevaría a cabo con la entidad financiera que ofrezca las mejores condiciones económicas y financieras, y donde Promigas proceda a prepagar deuda en dólares.

Por su parte Condensa, parte del grupo estratégico del negocio de distribución de GEB, indicó el levantamiento del conflicto de interés de operaciones con vinculados económicos. Lo anterior, con el fin de poder desarrollar proyectos de movilidad eléctrica pública, al adherirse al acuerdo Marco Suscrito entre Enel X Srl (sociedad filial de su matriz Enel SpA) y AMP Capital (tercero no vinculado).

A **nivel local**, la tasa de desempleo en junio se ubicó en 19,8% frente al mismo mes del año anterior que se ubicó en 9,4%. La población ocupada en junio a nivel nacional fue de 18,3 millones de personas, mientras que el mismo mes del año anterior habían sido 22,6 millones de personas. Los sectores donde se registraron mayor pérdida de empleo fueron: las actividades artísticas, el comercio y reparación de vehículos, la administración pública, defensa, educación y salud y, la industria manufacturera. Por último, la tasa de desempleo a nivel nacional para el segundo trimestre del año fue de 20,3%, presentando un aumento de 10,2 pp respecto al mismo trimestre del año anterior.

Hoy la Junta Directiva del Banco de la República tendrán reunión de política monetaria. El mercado espera que la tasa de política monetaria se presente un recorte de 25 pbs quedando en 2,25%. Adicionalmente, se conocerá el dato de las exportaciones para el mes de junio.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 9 meses por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 6 billones de pesos. Además, se convocará a venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 31 días por un total de 7 millones de dólares.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Apr		2,9%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jun	6,5%	15,7%
	7:30	US	Órdenes de bienes sin transporte (m/m)	Jun	3,5%	3,7%
Lunes 20		CO	Publicación de resultados Cemex Latam Holdings (CLH)	±T		
		CO	Publicación de resultados Grupo Éxito	±T		
	9:00	US	Confianza del consumidor (puntos)	Jul	98,3	98,1
		CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
Martes 21	14:00	AR	Balanza comercial (miles de millones de dólares)	Jun		1893
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jun		12,9%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jun		-75,26
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jun		0,443
Miércoles 22		CO	Subasta de TES UVR 20, 37, 49			COP 250,000 M
	4:00	EU	Confianza del consumidor (puntos)	Jul	-15,0	14,7
	4:00	EU	Confianza industrial (puntos)	Jul	-17,2	-11,7
	4:00	EU	Confianza comercial (puntos)	Jul	-11,9	-15,6
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Jul	7,7%	7,4%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	44022	1400	1416
	7:30	US	PIS (t/t anualizado)	±T	-35,0%	-5,0%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	3,1%	2,9%
Jueves 23	10:00	CH	PMI compuesto (puntos)	Jul	51,0	50,9
	10:00	CH	PMI manufacturero (puntos)	Jul		51,2
	4:00	EU	PIS preliminar (t/t)	±T	-11,0%	-3,6%
	4:00	EU	PIS preliminar (a/a)	±T	-44,1%	-3,1%
	7:30	US	Gasto en consumo personal (m/m nominal)	Jun		8,1%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m nominal)	Jun	-2,0%	-4,2%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jun		11,2%
	8:00	CL	Producción industrial (a/a)	Jun		13,3%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jul		84,2
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jul	72,8	73,2
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jul		66,2
	10:00	CO	Exportaciones FOB (miles de millones)	Jun		-40,3%
	11:00	CO	Tasa nacional de desempleo	Jun		21,4%
Viernes 24	15:00	CO	Reunión de política monetaria BanRep	Jul	2,25%	2,50%
		CO	Publicación de resultados Grupo Nutresa	±T		

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3310,0	
S&P 500	Puntos	3245,2	
Colcap	Puntos	1154,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3724,4	
Índice DXY	Puntos	93,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,55%	
Bunds 10 años		-0,54%	
TES 2024		3,41%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	129,0	
VIX	Puntos	24,3	

\* Cierres a las 8:15pm