

Diciembre 1 de 2020

EL DESPERTADOR

OCDE empeora pronóstico para Colombia en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 1,08% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,76% d/d, y se ubica en 3,077 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,34% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,31% d/d y 0,55% d/d, situándose en 47,73 dpb y 45,08 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.573,25 pesos (-0,62% d/d). La **TRM para hoy es 3,591,84 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,38% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,05% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, la Reserva Federal anunció que extenderá sus programas de liquidez de emergencia hasta el 31 de marzo, con el fin de seguir ayudando a los agentes del mercado y evitar un estancamiento financiero que pueda repercutir en una crisis. Algunos de los programas son: el Mecanismo de Liquidez de Papel Comercial, el Mecanismo de crédito de Operador Primario, el Mecanismo de Liquidez de Fondos Mutuos del Mercado Monetario y el Programa de Protección de Cheques de pago.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pb y se ubican en 0,858%.

En **Europa**, se conoció el dato preliminar de la inflación de la Zona Euro, la cual se redujo más de lo esperado en noviembre debido a una caída de los precios de la energía (-8,4% a/a). Así, la inflación presentó una caída de 0,3% en términos mensuales, manteniéndose en -0,3% a/a (ant: -0,3% a/a esp: -0,2% a/a).

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de China realizó una inyección de liquidez en su sistema bancario, como una medida para calmar los mercados, asustados por recientes moratorias de deuda. Esta inyección fue de 30.400 millones de dólares a una línea de créditos de mediano plazo para instituciones financieras. Además, el Banco Central confirmó que el 15 de diciembre se considerará otra operación de esta índole para cubrir los préstamos cuyos pagos vencen en el último mes del año.

Además, según el Indicador de Actividad económica de Chile, la economía se contrajo 1,2% a/a en octubre (ant: -5,3% esp: 0,6%). Las actividades que explicaron la caída fueron los servicios y la producción de bienes relacionados con la construcción, mientras que el comercio creció.

En el mercado de **renta variable**, Canacol anunció la ejecución de nuevos contratos en firme con Promigas S.A. E.S.P, que entrarían en vigor a partir del 1 de diciembre de 2020. Los nuevos acuerdos servirían para transportar gas desde los campos ubicados en los departamentos de Córdoba y Sucre hacia Cartagena y Barranquilla, utilizando infraestructura de transporte de gas existente (extensión, que promediará cerca de 100 millones de pies cúbicos estándar por día) y tendrían una duración de 10 años. Finalmente, Canacol indicó que los nuevos acuerdos sustituyen los acuerdos previos, los cuales habían sido objeto de disputa entre las partes.

A **nivel local**, la tasa de desempleo de octubre fue de 14,7%, lo que representa un incremento de 4,9 pps frente al mismo mes del año anterior (9,8%). Pese a lo anterior, este es el dato más bajo desde que comenzó la pandemia, lo que demuestra que el mercado laboral se está recuperando a medida que la economía retoma gradualmente su operación. Los sectores que más contribuyeron con la destrucción de puestos de trabajo en octubre fueron administración pública, alojamiento y restaurantes y comercio.

Por otro lado, la OCDE actualizó su pronóstico de crecimiento para Colombia esperando una contracción de 8,3% este año (pronostico anterior: -7,9%) a causa de las medidas de confinamiento del 2T20 y los bajos precios del petróleo. Sin embargo, la entidad mejoró su

estimación para los próximos años, esperando un crecimiento de 3,5% (estimación anterior: 2,8%) y 3,7% en 2021 y 2022. Esta expectativa se basa en que el Gobierno mantenga el plan de inversión en infraestructura y vivienda. La OCDE además instó a mantener una política monetaria acomodaticia hasta 2022.






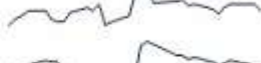




Por último, el DANE dará a conocer hoy los datos de exportaciones del mes de octubre, se conocerá el PMI manufacturero de noviembre publicado por Davivienda y el BanRep presentará información de la balanza de pagos del 3T20.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 8 billones de pesos y a 34 días por un billón de pesos. Además, 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 30	11:00	CO	Reunión de la OPEP	Oct		
	11:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Oct		18,3%
	18:30	JP	Tasa de desempleo nacional	Oct		15,8%
	19:30	JP	Tasa de desempleo	Oct	3,1%	3,0%
	20:45	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Nov	48,3	48,3
Martes 1		CH	PMI manufacturero Caixin	Nov	53,5	53,6
		CO	Rebalanco MSCI			
	3:55	GE	Tasa de desempleo	Nov	6,3%	6,2%
	3:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Nov	57,9	57,9
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Nov	53,6	53,6
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Nov	55,2	55,2
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Nov (pl)		0,2%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Nov (pl)	-0,2%	-0,3%
	6:30	CL	Indicador de Actividad Económica (Imacec)	Oct	-7,0%	-5,3%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Nov		66,7
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Nov		56,7
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Oct		+7,5%	
13:20	PE	Inflación (m/m)	Nov	0,3%	0,02%	
Miércoles 2	2:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Oct	1,0%	-2,2%
	2:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Oct	5,9%	6,5%
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Oct	8,4%	8,3%
	8:15	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Nov	420	365
	10:30	US	Inventarios de crudo AIE (millones)		0,127	-0,754
	14:00	US	Beige Book			
	19:30	JP	PMI de servicios	Nov		47,7
20:45	CH	PMI de servicios Caixin	Nov	57	56,8	
Jueves 3	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Nov	46,2	46,2
	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Nov	52,0	52,0
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Nov	44,3	44,3
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Nov	45,2	45,2
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Nov	45,8	45,8
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Nov	47,4	47,4
	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,0	0,0
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Oct	2,9%	2,2%
	5:00	PE	Balanza comercial	Oct		636,0
	7:00	BZ	PIB (t/t)	3T	9,0%	-9,7%
	7:00	BZ	PIB (a/a)	3T	-3,6%	-22,4%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Nov		52,3
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Nov		55,9
8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	23 Nov	770	778	
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Nov		57,9	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Nov		57,7	
Viernes 4	2:00	GE	Órdenes de fábrica (m/m)	Oct	1,5%	0,5%
	8:30	US	Salario promedio por hora (m/m)	Nov	0,2%	0,2%
	8:30	US	Salario promedio por hora (a/a)	Nov	4,2%	4,5%
	8:30	US	Balanza comercial	Oct	-64,7	-63,9
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Nov	500	638
	8:30	US	Tasa de desempleo	Nov	6,7%	6,9%
Sábado 5	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Oct	0,9%	1,3%
	12:00	CO	Inflación (m/m)	Nov	0,05%	-0,06%
	12:00	CO	Inflación (a/a)	Nov	1,69%	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3451,9	
S&P 500	Puntos	3521,6	
Colcap	Puntos	1258,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3571,0	
Índice DXY	Puntos	91,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	45,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,86%	
Bunds 10 años		-0,56%	
TES 2024		3,55%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	88,9	
VIX	Puntos	20,2	

* Cierres a las 8:25 am