

Noviembre 4 de 2020

EL DESPERTADOR

Banrep revisa pronósticos y espera caída del PIB de 7,6% en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,45% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,17% d/d, y se ubica en 2,853 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,72% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,80% d/d y 2,73% d/d, situándose en 40,80 dpb y 38,69 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.795,16 pesos (-0,55% d/d). La **TRM para hoy es 3.823,45 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,18% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En **EEUU**, con aproximadamente el 85% de los votos escrutados, Joe Biden ha acumulado un estimado de 225 votos electorales a favor frente a 213 obtenidos por Trump. Pese a que aún es pronto para declarar un resultado oficial (pues la contabilización de votos no ha finalizado en estados clave) Donald Trump anunció su victoria y señaló que la tardanza del escrutinio es una amenaza para la integridad de las elecciones. Por esa razón anunció que iniciará un proceso en la Corte Suprema de Justicia para suspender el escrutinio. Por su parte, Joe Biden manifestó optimismo frente sus posibilidades de victoria y reiteró que la obtención de resultados definitivos puede tardar más de lo anticipado.

A nivel macroeconómico, según el reporte nacional de empleo ADP, las nóminas privadas aumentaron en 365 mil en octubre (ant: 749 esp: 650). Por el lado de las pequeñas empresas del sector privado, los puestos de trabajo aumentaron en 114 mil, poniendo en evidencia su importante contribución al crecimiento económico.

Por otra parte, entró en vigor la salida de EEUU del Acuerdo de París, luego de que Washington notificó oficialmente a la ONU su salida el 4 de noviembre de 2019. Lo anterior representa un déficit en las finanzas mundiales destinadas al clima, debido al poder financiero y diplomático que ejercía EEUU.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 7 pb y se ubican en 0,793%.

En **Europa**, se conocieron los datos finales de los PMI de servicios y compuesto de la Zona Euro, los cuales apuntan a una recesión en forma de w. A raíz de las nuevas restricciones sociales y medidas de confinamiento que han tomado algunos países de la Zona Euro, el PMI de servicios cayó a 46,9 puntos en octubre desde los 48,0 puntos de septiembre. En esta línea, el PMI compuesto retrocedió a 50,0 puntos (ant: 50,4), acercándose a terreno contractivo.

Por otro lado, a pesar de dos semanas intensas de negociaciones para lograr un acuerdo comercial entre el Reino Unido y la Unión Europea, las conversaciones entre las dos partes siguen estancadas en los tres temas principales: igualdad de condiciones, el sector pesquero y la resolución de disputas.

En los **mercados emergentes**, se conoció el PMI de servicios de China para el mes de octubre, el cual presentó por sexto mes consecutivo una recuperación, subiendo de 54,8 puntos a 56,8 puntos y alcanzando el segundo nivel más alto en los últimos 10 años. Esta aceleración se dio gracias al impulso de la demanda interna ya que la demanda externa ha venido cayendo a causa de los rebrotes en la Unión Europea y en Estados Unidos.

En el mercado de **renta variable**, Canacol Energy dio a conocer la actualización de ventas de gas de octubre de 2020 e información sobre el programa de recompra de acciones. Las ventas contractuales de gas natural realizadas para el mes de octubre promediaron aproximadamente 173 MMscfpd, frente a aproximadamente 168 MMscfpd durante el mes de septiembre de 2020,

lo cual indica un aumento mensual de 2,9%. Por su parte, bajo los términos de su Programa de Oferta de Emisor de Curso Normal y Plan Automático de Compra de Acciones aprobado por el TSX, durante el período del 1 al 31 de octubre de 2020, la Corporación recompró 762.800 acciones a un precio promedio de 3,47 dólares canadienses por acción.

A **nivel local**, el equipo técnico del Banrep entregó un nuevo informe de política monetaria, en donde revisó a la baja el pronóstico del PIB para 2020 y 2021. En efecto, se anticipa una contracción menos profunda este año (-7,6% frente a -8,5% previsto anteriormente) y una recuperación más acelerada en 2021 (4,6% frente a 4,1% estimado inicialmente). Cabe resaltar que estas nuevas proyecciones no contemplan un escenario en el que se presenten nuevos cierres a las actividades productivas a causa de rebrotes de contagio ni alteraciones en las decisiones de gasto de los agentes por este motivo. Además, esperan una recuperación gradual tanto del consumo privado como de la formación bruta de capital a medida que la confianza va aumentando.





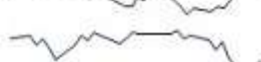






Por último, el PMI manufacturero de Davivienda mejoró respecto a septiembre, ubicándose en 51,7 puntos en octubre (ant: 50,4 puntos), alejándose del límite del terreno contractivo. Esta mejora indica un sólido incremento de la producción y una recuperación del crecimiento de los nuevos pedidos. Así mismo, las compras de insumos se estabilizaron y se observan señales tentativas de recuperación del empleo.

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 realizará venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un total de 170 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 2		CO	Festivo Día de Todos los Santos			
		BZ	Festivo Día de Todos los Santos			
		MX	Festivo Día de Todos los Santos			
		PE	Inflación (m/m)	Oct	-0,05%	0,14%
	4:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	54,4	54,4
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	53,3	53,3
	4:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	58,0	58,0
	5:30	CL	Indicador de Actividad Económica Imacec	Sep	-8,5%	-11,3%
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)		53,3	
10:00	US	PMI manufacturero ISM	Oct	55,8	55,4	
Martes 3		JP	Festivo Día de la Cultura			
		US	Elecciones presidenciales			
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Oct		64,9
	10:00	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Sep (r)		1,9%
	10:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Sep		0,7%
	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Sep	1,0%	0,7%
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Oct		42,1
	14:00	BZ	Balanza Comercial (miles de millones)	Oct		6,200
20:45	CH	PMI de servicios de Caixin	Oct		51,8	
Miércoles 4	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Oct (r)	54,5	54,5
	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Oct (r)	48,9	48,9
	4:00	UE	PMI de servicios de Markit	Oct (r)	46,2	46,2
	4:00	UE	PMI compuesto de Markit	Oct (r)	49,4	49,4
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Oct (r)	52,8	52,9
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Oct (r)	52,2	52,3
	8:00	BZ	Producción Industrial (m/m)	Sep	3,4%	3,2%
	8:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Sep	-2,2%	-2,7%
	8:15	US	Reporte de empleo de ADP (milas)	Oct	650	749,0
	8:30	US	Balanza comercial (miles de millones de dólares)	Sep	-64,0	-67,1
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 MM	
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Oct (r)		55,5
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (r)		56,0
10:30	US	Inventarios de curdo AIE (millones)			4,320	
Jueves 5	1:00	GE	Órdenes de fábrica	Sep	2,0%	4,5%
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Oct		35,9
	7:00	UK	Decisión de política monetaria BOE	Nov	0,10%	0,10%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (milas)	26-oct	730	757
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Oct		53,6
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Oct		50,4
	14:00	US	Decisión de política monetaria Fed	5 Nov	0,0% - 0,25%	0,0% - 0,25%
	18:00	PE	Balanza Comercial (millones)	Sep		323,0
	19:00	CO	Inflación IPC (a/a)	Oct	1,0%	2,0%
	19:00	CO	Inflación IPC (m/m)	Oct	0,1%	0,2%
	Viernes 6		CH	Exportaciones (a/a)	Oct	
		CH	Importaciones (a/a)	Oct		13,2%
		CH	Balanza Comercial (miles de millones)	Oct		37,00
1:00		GE	Producción industrial	Oct	2,7%	-0,2%
7:00		BZ	Inflación IPC (a/a)	Oct		3,14%
7:00		BZ	Inflación IPC (m/m)	Oct		0,64%
8:30		US	Salario promedio por hora (a/a)	Oct	4,6%	4,7%
8:30		US	Nóminas no agrícolas	Oct	600	664,0
8:30		US	Tasa de desempleo	Oct	7,6%	7,6%
8:30		CA	Tasa de desempleo	Oct	8,8%	9,0%
10:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Sep	1,0%	1,4%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3277,4	
S&P 500	Puntos	3369,2	
Colcap	Puntos	1151,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3791,2	
Índice DXY	Puntos	93,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	38,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,80%	
Bunds 10 años		-0,62%	
TES 2024		3,62%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	121,4	
VIX	Puntos	30,9	

* Cierres a las 8:28 am