

Octubre 30 de 2020

EL DESPERTADOR

Esperamos que el Banrep mantenga la Tasa Repo en 1,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,94% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,21% d/d, y se ubica en 2,696 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,52% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,08% d/d y 0,83% d/d, situándose en 37,62 dpb y 35,87 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.851,38 pesos (-0,19% d/d). La **TRM para hoy es 3.849,53 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,21% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,27% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EEUU**, los costos laborales se mantuvieron en 0,5% el último trimestre, sugiriendo una inflación que se puede conservar en su nivel actual y permitiendo que la Fed mantenga su tasa de interés cercana a cero a medida que la economía se recupera. Además, el gasto de los consumidores aumentó más de lo esperado en septiembre a 1,4% (ant: 1,0% esp: 1,0%) y los ingresos personales incrementaron 0,9%, también por encima de lo esperado (ant: -2,5% esp: 0,4%).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,833%.

En **Europa**, se conoció el dato preliminar del PIB de la Zona Euro correspondiente al 3T20, el cual presentó un crecimiento de 12,7% intertrimestral, luego de la contracción de 11,8% del 2T20 (esp: 9,4% t/t). Los países que presentaron mayor crecimiento fueron Francia (18,2% t/t), España (16,7% t/t) e Italia (16,1% t/t). Sin embargo, en términos interanuales, el PIB presentó una contracción de 4,3% (ant: -14,8% a/a esp: -7,0% a/a).

Por su parte, según datos preliminares, la inflación anual de la Zona Euro de octubre se ubicó en -0,3%, manteniéndose igual que el mes pasado. Esto se debe al repunte de los alimentos frescos y los bienes industriales que compensaron la caída de los precios de la energía.

Además, la tasa de desempleo de la Zona Euro en septiembre fue de 8,3% y de la Unión Europea de 7,5%, manteniéndose igual al mes anterior.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo en Chile cayó a 12,3% en el trimestre móvil de septiembre (ant: 12,9% esp: 12,8%). Sin embargo, siguen siendo los niveles más altos de desempleo en la última década. Los sectores donde mayor reducción hubo de ocupados fueron: comercio, construcción, alojamiento y servicio de comidas.

Por su parte, la tasa de desempleo en Brasil aumentó a 14,4% en el trimestre móvil de agosto (ant: 13,8% esp: 14,2%). Este incremento se debe a que personas que no estaban en busca de trabajo salieron a buscar una vez se comenzaron a abandonar las medidas de confinamiento.

Por otro lado, se conoció el dato preliminar del PIB de México, el cual rebotó en el 3T20 con un crecimiento de 12,0% t/t, aunque con una contracción anual de 8,6%. Por actividades, las secundarias crecieron un 22,0% t/t, las terciarias crecieron un 8,6% t/t y las primarias crecieron 7,4% t/t. En cambio, en su variación anual, las únicas actividades que presentaron crecimiento fueron las primarias (7,4% a/a).

A **nivel local**, el Banrep dio a conocer que sus utilidades en septiembre sumaron 7,36 billones de pesos, lo que representa su primera caída en lo corrido del año, desde los 7,37 billones reportados en agosto. En comparación con el mismo mes del año anterior, presenta un aumento de 100 mil millones.

Por último, hoy se conocerán los datos de septiembre de exportaciones, para los cuales esperamos una caída de 19,1% a/a y la tasa de desempleo, la cual esperamos que sea de 15,7%. Además, habrá reunión de política monetaria de la Junta directiva del Banrep, en la cual esperamos que mantengan la tasa de interés inalterada en 1,75% ([Ver “Estabilidad prolongada” – Monitor Banquero Central](#)).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	4:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Oct	89,8	89,2
	7:00	US	Permisos de construcción de vivienda (miles)	Sep (r)		1,553
	7:00	MX	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Ago	-20,0%	-9,8%
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Sep	1,022	1,011
Martes 27		CO	Publicación de resultados Ecopetrol	3T		
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Sep	0,7%	0,5%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Sep	0,4%	0,6%
	9:00	US	Confianza del consumidor	Oct	101,6	101,8
	15:00	US	Inventario de crudo API (millones)	19-oct		0,584
Miércoles 28		CO	Publicación de resultados de CLH	3T		
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Sep		-83,21
	7:30	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Sep (p)		0,4%
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34, 50		COP 650,000 MM	
	10:00	US	Inventario de crudo AIE (millones)			-1,001
	16:00	BZ	Decisión de política monetaria Selic	Nov	2,00%	2,00%
Jueves 29	21:30	JP	Decisión de política monetaria	Nov	-0,10%	-0,10%
		CO	Pago de dividendos de Grupo Energía Bogotá			
	3:55	GE	Tasa de desempleo	Oct	6,3%	6,3%
	5:00	UE	Confianza del consumidor	Oct (r)	-15,5	-15,5
	5:00	UE	Confianza económica	Oct	89,6	91,1
	5:00	UE	Confianza industrial	Oct	-11,5	-11,1
	5:00	UE	Confianza sector servicios	Oct	-15,0	-14,1
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	Oct		4,3%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	11-oct	763	787
	7:30	US	PIB (t/t actualizado)	3T	30,6%	-31,4%
	7:45	UE	Decisión de política monetaria BCE	Nov		0,0%
8:00	GE	Inflación (a/a)	Oct (p)	-0,3%	-0,2%	
9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Sep	4,5%	8,8%	
18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	3,1%	3,0%	
Viernes 30		CO	Recomposición del Colcap	3T (r)	9,0%	-11,8%
	2:00	GE	PIB (t/t)	3T (r)	7,2%	-9,7%
	2:00	GE	PIB (a/a)	3T (r)	-5,2%	-11,3%
	5:00	UE	PIB (t/t)	3T (r)	9,0%	-11,8%
	5:00	UE	PIB (a/a)	3T (r)	-7,0%	-14,7%
	5:00	UE	Inflación (a/a)	Oct (p)	-0,3%	-0,3%
	5:00	UE	Tasa de desempleo	Sep	8,2%	8,1%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Ago		13,8%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Sep		12,9%
	7:00	MX	PIB (t/t)	3T (p)		-17,1%
	7:00	MX	PIB (a/a)	3T (p)		-18,7%
	7:30	US	Gasto en consumo personal PCE (m/m)	Sep		0,7%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m)	Sep	0,3%	-2,7%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Oct (r)		84,9
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan	Oct (r)		78,6
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Oct (r)	81,2	81,2
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Sep		-11,3%
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Sep		16,8%
15:00	CO	Decisión de política monetaria Banrep	Nov	1,8%	1,8%	
10:00	CH	PMI Manufacturero	Oct	51,2	51,5	
10:00	CH	PMI Manufacturero Caixin	Oct		53,0	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3224,5	
S&P 500	Puntos	3310,1	
Colcap	Puntos	1134,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3854,2	
Índice DXY	Puntos	93,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	35,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,84%	
Bunds 10 años		-0,62%	
TES 2024		3,64%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	124,6	
VIX	Puntos	37,2	

* Cierres a las 8:22 am