

Octubre 23 de 2020

EL DESPERTADOR

FMI pronostica una contracción de 8,2% para Colombia en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,36% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,09% d/d, y se ubica en 2,880 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,18% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,38% d/d y 0,39% d/d, situándose en 42,62 dpb y 40,80 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.775,50 pesos (-0,18% d/d). La **TRM para hoy es 3.776,73 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,26% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En **EE.UU**, el debate final antes de las elecciones del próximo 3 de noviembre, se dio con un mejor tono en comparación con el primer debate, gracias a la ausencia de interrupciones. Esto otorgó espacio para enfocar los temas en la economía, desigualdad racial, seguridad nacional, cambio climático, salud e inmigración. Sin embargo, no quedaron de lado las acusaciones entre los candidatos.

Por otro lado, se conocieron los datos preliminares de los PMI de EEUU para octubre los cuales mejoraron frente al mes anterior. El PMI compuesto se ubicó en 55,5 puntos, el PMI de servicios se ubicó en 56,0 puntos y el PMI manufacturero se ubicó en 53,3 puntos.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,862%.

En **Europa**, de acuerdo con los datos preliminares de los PMI en la Zona Euro, la actividad económica volvió a contraerse en octubre tras una segunda ola de contagios que afecta a toda la región. El PMI compuesto cayó a 49,4 puntos (ant: 50,4 puntos) ubicándose por debajo del umbral de los 50 puntos. Por su parte, el PMI de servicios también presentó una caída desde 48,0 de septiembre a 46,2 puntos (ant: 48,0 puntos), y el PMI manufacturero se muestra resistente, mejorando en octubre a 54,4 puntos (ant: 53,7 puntos).

Por otro lado, el Reino Unido (UK) y Japón firmaron un acuerdo comercial bilateral, siendo el primer gran tratado post-Brexit para UK. Este es parecido al que tiene actualmente la UE y Japón que dejará de aplicarse para UK a partir del próximo primero de enero. Sin embargo, el presente acuerdo firmado tiene mejores condiciones que el de la UE en materia de libre circulación de intercambios digitales y exención de aranceles (99% de las exportaciones británicas). Los parlamentos de los dos países tienen hasta finales de año para ratificar el acuerdo y que comience vigencia a partir del primero de enero de 2021, coincidiendo con el Brexit.

En los **mercados emergentes**, el Indicador mensual de la Actividad Económica de Argentina presentó una contracción de 11,6% a/a en agosto. Sin embargo, en su medición desestacionalizada respecto a julio registro una mejora de 1,1%, mostrando que el avance va perdiendo fuerza en un contexto de crecientes presiones cambiarias.

Además, el FMI actualizó las perspectivas para América Latina, en donde espera que la región se contraiga 8,1% en 2020 y un crecimiento de 3,6% en 2021. Entre los países de la región más importantes el organismo espera para México una contracción de 9,0% en 2020 (-10,5% la estimación anterior) y para 2021 estima un crecimiento de 3,5% (3,3% la estimación anterior); para Perú estima una contracción de 13,9% en 2020 (estimación sin cambios) y para 2021 estima una recuperación de 7,3% (6,5% estimación anterior); para Chile estima una contracción de 6,0% (-7,5% estimación anterior) mientras que en 2021 estima un crecimiento de 4,5% (5,0% estimación anterior); Argentina presentaría una contracción de 11,8% en 2020 (1,9% estimación anterior) y para 2021 una recuperación de 4,9% (1,0% estimación anterior) y por último, para Brasil se estima una contracción en 2020 de 5,8% (-9,1% estimación anterior) y para 2021 un

crecimiento de 2,8% (3,6% estimación anterior). Además, el FMI espera que la región no verá crecimientos prepandémicos sino hasta 2023.

A **nivel local**, el Director del FMI para el hemisferio occidental, Alejandro Werner, dijo que Colombia podrá lograr una trayectoria sostenible de sus finanzas públicas debido a la visión del organismo de unas finanzas sólidas y un uso adecuado de apoyo en el corto plazo y compromiso con la sostenibilidad de la Regla Fiscal en el mediano plazo. Además, en su reciente actualización de las perspectivas para América Latina, el FMI estima que el país presente una contracción de 8,2% (-7,8% estimación anterior) y para el 2021 espera una recuperación de 4,0% (sin cambios desde la estimación anterior).

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 5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	7:00	CO	Pago cupón TES COP 2034		COP 1,63 billones	
	7:00	US	Speak Jerom Powell			
	7:30	UE	Speak Christine Lagarde			
	14:00	CO	Indicador de Actividad Económica ISE	Ago	-8,6%	-9,5%
Martes 20	7:30	US	Permisos de construcción de vivienda (millones)	Sep	1,500	1,476
	7:30	US	Inicios de vivienda (millones)	Sep	1,451	1,416
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	15:30	US	Inventario de crudo API	9-oct		-5,422
Miércoles 21	1:00	UK	Inflación (m/m)	Sep	0,4%	-0,4%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Sep	0,5%	0,2%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Sep	1,3%	0,9%
	7:30	CA	Inflación (m/m)	Sep	-0,1%	-0,1%
	7:30	CA	Inflación (a/a)	Sep	0,4%	0,1%
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 MM	
	10:00	US	Inventario de crudo AIE	5-oct		0,501
	10:00	MX	Tasa de desempleo	Sep		5,2%
Jueves 22	1:00	CO	Confianza comercial y empresarial	Sep		
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	11-oct	860	898
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Sep	6,16	6,00
	9:00	UE	Confianza del consumidor	Oct (r)	-15,0	-13,9
	14:00	AR	Indicador de Actividad Económica	Ago	-13,5%	-13,2%
	14:00	AR	Balanza comercial (USD)	Sep	1,300M	1,436M
	18:00	UK	Confianza del consumidor GfK	Oct (r)	-28,0	-25,0
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Sep	-0,4%	-0,4%
Viernes 23	18:30	JP	Inflación (a/a)	Sep		0,2%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Oct (p)		47,7
	21:30	US	Tercer debate presidencial			
		CO	Ingreso de remesas de trabajadores	Sep		
	1:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Sep	4,9%	4,3%
	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,6%	0,8%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Sep	3,7%	2,8%
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	55,5	56,4
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	49,9	50,6
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	53,5	54,7
	3:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,1	53,7
	3:00	UE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	47,0	48,0
	3:00	UE	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	48,5	50,4
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	54,0	56,5
3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,1	54,1	
3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	54,0	56,1	
6:00	BR	Confianza del consumidor	Oct		83,4	
6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-11,70%	-12,5%	
6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Ago	5,70%	5,5%	
8:45	US	PMI compuesto de Markit	Oct (p)		54,3	
8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,3	53,2	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	54,5	54,6	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3278,0	
S&P 500	Puntos	3453,5	
Colcap	Puntos	1177,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3770,8	
Índice DXY	Puntos	92,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,86%	
Bunds 10 años		-0,56%	
TES 2024		3,57%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	118,9	
VIX	Puntos	27,7	

* Cierres a las 8:22 am