

Agosto 3 de 2020

EL DESPERTADOR

BanRep redujo su Tasa Repo a 2,25%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,47% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,82% d/d, y se ubica en 2,965 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,24% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,57% y 0,42%, situándose en 43,76 dpb y 40,44 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.760,44 pesos (0,78% d/d). La **TRM para hoy es 3.733,08 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,60% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,53% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En **EEUU**, la calificadora Fitch Ratings mantuvo la calificación soberana del país en AAA, pero bajó la perspectiva de estable a negativa al ver un alto riesgo de un aumento de la deuda y del déficit fiscal, sin ver un plan creíble de consolidación fiscal. La calificadora proyecta que la deuda del país supere el 130% del PIB para 2021 y que esta podría comenzar a estabilizarse a partir del 2023 si los saldos fiscales llegan a niveles pre-pandemia, asumiendo que las tasas de interés se mantengan muy bajas.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 3 pb y se ubican en 0,567%.

En **Europa**, el PMI manufacturero de la Zona Euro para julio se ubicó en 51,8 (ant: 47,4 esp: 51,1), a causa de la recuperación de la demanda luego de la relajación paulatina de las medidas de confinamiento.

En los **mercados emergentes**, según la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), la mayoría de las aerolíneas de América Latina cerrarán si no se reanudan los vuelos en las próximas semanas, esto debido a que en la región la ayuda al sector es mínima. En contexto, en junio el tráfico aéreo internacional se contrajo 96,8% en comparación con el mismo mes del año anterior y en América Latina y el Caribe la demanda de pasajeros se hundió un 96,6%.

Por otro lado, la tasa de desempleo en Chile para junio se ubicó en 12,2%, incrementando 4,9 pp respecto al mismo período del año anterior y se destruyeron 1.7 millones de empleos, lo que equivale al 20% respecto al mismo mes del año anterior.

Además, el Banco Central dio a conocer el Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec) para junio, el cual se contrajo 12,4% interanual (ant: -15,3% esp: -14,5%), cabe recordar que este Indicador representa el 90% del PIB. Las actividades más afectadas fueron los servicios y la construcción, y las menos afectadas fueron el comercio y la industria manufacturera.

En el mercado de **renta variable**, Bancolombia anunció que la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó incrementar la reserva legal del banco en 3,672 billones de pesos, tras destinar los recursos de la cuenta patrimonial de Reserva Ocasional en búsqueda de fortalecer su patrimonio y futuro crecimiento. Dicha decisión le permite a Bancolombia mejorar su posición de capital e incrementar su nivel de solvencia, buscando mantener estándares prudenciales por encima de los niveles regulatorios a nivel local.

A **nivel local**, la Superintendencia Financiera dio a conocer la tasa de usura para agosto, la cual será de 27,44%. Esto representa un crecimiento de 26 pbs en comparación con la tasa del mes anterior que fue de 27,18%.

Por otro lado, BanRep recortó la tasa de interés 25 pbs de manera unánime, con lo que llega a un nuevo mínimo histórico de 2,25%. El Gerente del Banco, Juan José Echavarría, afirmó que el

Equipo Técnico del Banco espera que el PIB caiga entre 6% y 10% (la previsión anterior era un margen de 2% y 7%).

Finalmente, el DANE dio a conocer el dato de las exportaciones para cierre de junio, las cuales tuvieron una caída del 26,4% respecto al mismo mes del año anterior. Esta caída se explica principalmente por la caída del 50% en las ventas extranjeras del grupo de combustibles y productos de la industria extractivista. Sin embargo, las exportaciones agro, alimentos y bebidas tuvieron un balance positivo, con un crecimiento anual de 17%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 92 días por 6 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, convocara a venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un total de 73 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
	3:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Jul	51,1	51,1
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Jul	53,6	53,6
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Jul		51,6
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jul	53,6	51,3
	10:00	CO	PMI manufacturero de Davivienda	Jul		54,7
	23:30	AU	Decisión de política monetaria	Jul		0,25%
		PE	Inflación (m/m)	Jul		-0,27%
		CO	Pago de dividendos de Grupo Aval	Ago		
Lunes 3		CO	Pago de dividendos de Banco de Bogotá	Ago		
	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Jun		7,0%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Jun		-21,9%
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Jun	5,0%	8,0%
	9:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Jun		1,6%
	19:30	JP	PMI de servicios (puntos)	Jul		45,0
	20:45	CH	Caixin PMI de servicios de Markit	Jul		58,4
Martes 4		CO	Subasta de TCO			COP 150,000 M
	3:00	EU	PMI compuesto de Markit	Jul	54,8	54,8
	3:00	EU	PMI de servicios de Markit	Jul	55,1	55,1
	3:30	UK	PMI servicios de Markit	Jul	56,6	56,6
	4:00	EU	Ventas al por menor (a/a)	Jun		-5,1%
	7:15	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Jul	1500	1369
	7:30	US	Balanza comercial (miles de millones de dólares)	Jun	-53,7	-54,6
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Jul		50,0
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Jul		49,6
	9:30	US	Inventario de crudo AIE	Jul	0,357M	-10,612
	15:00	CO	Informe de política monetaria	Ago		
	16:00	BZ	Decisión de política monetaria	Ago	1,00%	1,25%
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Jul	-0,16	-0,38%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Jul	1,84	2,19%
Miércoles 5		CO	Subasta de TES LVR 29, 37, 49			COP 150,000 M
	1:00	GE	Órdenes de fábricas (m/m)	Jun		9,5%
	4:00	UK	Reunión de política monetaria BOE	Jul	0,10%	0,10%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Jun	13,2%	12,9%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	17 Jul	1400	1434
		CO	Índice de confianza del consumidor	Jul		-33,1
		CH	Exportaciones (a/a)	Jul	-0,6%	0,5%
		CH	Importaciones (a/a)	Jul	1,0%	2,7%
Jueves 6		CO	Pago de dividendos ICOLCAP	Ago		
		CO	Festivo Batalla de Boyacá			
	1:00	GE	Balanza comercial (miles de millones de euros)	Jul		7,6
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Jul		0,55%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Jul		0,37%
	7:00	CL	Inflación (m/m)	Jul		-0,10%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas (millones)	Jul	1360	4800
	7:30	US	Salario promedio (a/a)	Jul	4,1%	5,0%
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jul	10,5%	11,1%
	8:00	BZ	Inflación (m/m)	Jul		0,16%
	9:00	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Jun	-2,0%	-2,0%
Viernes 7	9:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Jun		5,4%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3368,0	
S&P 500	Puntos	3271,1	
Colcap	Puntos	1134,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3762,9	
Índice DXY	Puntos	93,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,57%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		3,39%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	129,0	
VIX	Puntos	24,9	

* Cierres a las 8:24am