

Octubre 5 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Esperamos que la inflación en septiembre sea 0,08% m/m

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,72% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,47% d/d, y se ubica en 2,924 puntos a las 7:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,23% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 3,49% d/d y 3,91% d/d, situándose en 40,64 dpb y 38,50 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.869,98 pesos (0,23% d/d). La **TRM para hoy es 3.842,34 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,45% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EE.UU.**, el acuerdo sobre un nuevo plan de estímulo se complicó dado por la noticia de contracción de COVID-19 por parte del Presidente Donald Trump y tres republicanos del senado. El líder republicano en el Senado, Mitch McConnell, anunció que la Cámara estará fuera hasta el 19 de octubre, sugiriendo un aplazamiento del acuerdo sobre el proyecto de ley luego de que se llevarán a cabo conversaciones la semana pasada entre la Presidenta de la Cámara, Nancy Pelosi y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4 pb y se ubican en 0,730%.

En **Europa**, se conocieron los datos finales de los PMI de la Zona Euro. El PMI compuesto cayó a 50,4 puntos en septiembre luego de haber alcanzado los 51,9 puntos en agosto, ubicándose en el límite entre el crecimiento y la contracción. Por su parte, el PMI de servicios cayó a 48,0 puntos, ubicándose en terreno contractivo. Esto pone en evidencia que la economía de la Zona Euro se estancó en septiembre y que los resultados del último trimestre del año dependen del manejo de la segunda ola de contagios.

En los **mercados emergentes**, el Congreso peruano aprobó un plan de garantía estatal que permite congelar o reprogramar créditos impagos, con el fin de buscar aliviar a deudores con problemas. Este plan permite ampliar de 6 a 36 meses el plazo de reprogramación de las deudas y reducir entre el 15% y el 25% la tasa de interés de las obligaciones.

En el mercado de **renta variable**, Concreto comunicó respecto a la investigación de presunta colusión en el proceso de licitación de la iniciativa privada del proyecto Tercer Carril Bogotá a Girardot, que el Superintendente de Industria y Comercio confirmó la decisión de archivar dicha investigación, ratificando el comportamiento probo, transparente y competitivo de la compañía.

A **nivel local**, el Gobierno radicó ante las Comisiones Económicas de la Cámara de Representantes el presupuesto del Sistema General de Regalías para el periodo 2021-2022, el cual es de 17,3 billones de pesos, conformado por 15,4 billones de ingresos corrientes, 1,8 billones de rendimientos financieros y 75 mil millones de excedentes financieros del sistema. Respecto al periodo 2019-2020 se evidencia una reducción de 1,9 billones de pesos, a causa de la crisis del precio del petróleo y la menor demanda debido a las medidas de distanciamiento social que restringen la movilidad.

Por último, el Dane dará a conocer el dato de inflación de septiembre, para el cual esperamos que el IPC presente una variación mensual de 0,08% y una variación anual de 1,73%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, convocará a vente de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por 170,7 millones de dólares.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
		CH	Festivo Día Nacional (de lunes a jueves)			
		UE	Discusión sobre fondo de recuperación del covid			
Lunes 5	2:55	GE	PMI de servicios	Sep	49,1	51,5
	2:55	GE	PMI compuesto	Sep	53,7	54,4
	3:00	UE	PMI de servicios	Sep	47,6	50,5
	3:00	UE	PMI compuesto	Sep	50,1	51,9
	3:30	UK	PMI de servicios	Sep	55,1	58,8
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep	55,6	59,1
	4:00	UE	Ventas al por menor (a/a)	Ago	2,1%	0,4%
	6:00	MX	Confianza del consumidor	Sep		34,6
	8:00	BZ	PMI de servicios	Sep		49,5
	8:00	BZ	PMI compuesto	Sep		53,9
	8:45	US	PMI de servicios Markit	Sep	54,6	55,0
	8:45	US	PMI compuesto Markit	Sep	54,4	54,6
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Sep	0,08%	-0,01%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Sep	1,73%	1,88%
20:30	AU	Decisión política monetaria	Oct	0,25%	0,25%	
Martes 6	1:00	GE	Órdenes de fábrica (m/m)	Ago	2,60%	2,80%
	7:30	US	Balanza comercial (miles de millones)	Ago	-66,2	-63,6
	7:30	CA	Balanza comercial (miles de millones)	Ago	-2,5	-2,5
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Ago		6,618
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	9:40	US	Discurso de Jerom Powell			
	15:30	US	Reporte semanal API	21-sep		-0,831
Miércoles 7	1:00	GE	Producción industrial (m/m)	Ago	1,50%	1,60%
	6:30	CL	Balanza comercial (millones)	Sep	820	904
	7:10	UE	Discurso de Christine Lagarde			
	8:30	PE	Balanza comercial (millones)	Sep		899
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE (millones)		1,569	-1,980
	13:00	US	Publicación minutos reunión FOMC			
	14:00	AR	Producción industrial (a/a)	Ago		-6,90%
	18:00	PE	Decisión política monetaria	Oct		0,25%
18:50	JP	PIB (a/a)	Ago		-18,10%	
21:00	US	Debate vicepresidencial				
Jueves 8	1:00	PE	Festivo - Combate Naval de Angamos			
	6:00	GE	Balanza comercial (miles de millones)	Ago	18,2	18,0
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Sep	4,02%	4,05%
	6:00	CL	Inflación (a/a)	Sep	2,50%	2,40%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	28 Sep	813	837
20:45	CH	PMI de servicios Caixin	Sep		54,0	
Viernes 9	1:00	UK	PIB (a/a)	Ago	-7,40%	-11,70%
	1:00	UK	Balanza comercial (miles de millones)	Ago	-9,0	-8,6
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Ago	-4,60%	-7,80%
	7:30	CA	Tasa de desempleo	Sep	9,80%	10,20%
	8:00	BZ	Inflación (a/a)	Sep	2,42%	2,44%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Ago	-4,60%	-7,80%
	9:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Ago	-	4,60%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3218,1	
S&P 500	Puntos	3348,4	
Colcap	Puntos	1165,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3852,5	
Índice DXY	Puntos	93,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	38,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,73%	
Bunds 10 años		-0,52%	
TES 2024		3,52%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	145,0	
VIX	Puntos	28,9	

\* Cierres a las 8:16 am