

Octubre 6 de 2020

EL DESPERTADOR

Inflación en septiembre fue de 0,32% m/m

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,54% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,14% d/d, y se ubica en 2,928 puntos a las 7:51 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,52% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,23% d/d y 2,29% d/d, situándose en 42,23 dpb y 40,12 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.827,84 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.843,75 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,08% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,35% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dará un discurso acerca de las perspectivas de la economía estadounidense el día de hoy.

Adicionalmente, la Presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, reanudarán hoy las negociaciones sobre un nuevo paquete de estímulo. Sin embargo, el mercado se encuentra escéptico de que haya un camino claro antes de las elecciones.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,785%.

En **Europa**, la Presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, dará un discurso acerca de las perspectivas económicas de la región, donde se espera que hable de la importancia de que los estímulos fiscales no se vayan demasiado pronto y sus preocupaciones por la inestabilidad de la recuperación.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno de México junto con el sector empresarial, lanzaron la segunda fase de un esperado plan de inversiones por 14 mil millones de dólares en proyectos de infraestructura y energía, con el fin de dinamizar la economía. La primera fase de este plan de inversiones fue en noviembre de 2019, donde se invirtió en 147 proyectos del sector transporte, telecomunicaciones, servicios básicos y turismo por un total de 44.300 millones de dólares. Se espera que la totalidad de las inversiones representen un 1,0% del PIB y generen hasta 190 mil empleos.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings anunció la aprobación de su estructura de financiamiento bajo la figura de Deudor en Posesión (DIP) por un total de más de 2.000 millones de dólares, por parte del Tribunal de Bancarrotas de EE. UU. en el Distrito Sur de Nueva York. Cabe destacar que el esquema de financiamiento incluye un Tramo A Senior Garantizado de 1.270 millones de dólares y un Tramo B Garantizado Subordinado de 722 millones de dólares, incorporando cerca de 1.200 millones de dólares en nuevos fondos. La aerolínea indicó que continúa enfocada en su plan de avance operativo en medio del proceso de Capítulo 11. Así mismo, la compañía afirmó que buscará presentar su plan de reestructuración a la Corte en Estados Unidos en el mediano plazo.

Vale la pena resaltar que Avianca Holdings, con el comienzo del levantamiento de las restricciones por COVID-19, ha reanudado gradualmente su operación tanto doméstica como internacional. Finalmente, la aerolínea indicó que la financiación sigue sujeta a la formalización de la autorización por parte del juez en el Tribunal de los EE. UU. y a ciertas condiciones precedentes, que esperan se cumplan en la próxima semana.

A **nivel local**, la inflación de septiembre sorprendió al alza ubicándose en 0,32% m/m, con lo que la variación anual fue de 1,97%. Estos resultados se explican principalmente por la reactivación de algunos sectores y la finalización de algunas ayudas del gobierno. Este repunte de la inflación

responde al alza de precios en los servicios de alojamiento, agua, electricidad y gas (0,51% m/m), información y comunicación (2,55% m/m) y transporte (0,83% m/m). En contraste, educación continúa presentando una variación negativa (-2,77% m/m).

Por último, el Ministerio de Hacienda extenderá hasta noviembre la colocación de títulos de deuda pública interna vía subastas. Con esto se planea sustituir parte del financiamiento previsto para este año en dólares por emisión de deuda en moneda local por unos 5 billones de pesos.

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 convocará subastas de TES Clase B de corto plazo, con vencimiento en 2021 por un total de 250 mil millones de pesos.

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	52,5
	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	Ordenes 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		PE	Festivo - Combate Naval de Angamos			
	1:00	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	823	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3218,1	
S&P 500	Puntos	3408,6	
Colcap	Puntos	1168,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3812,7	
Índice DXY	Puntos	93,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,79%	
Bunds 10 años		-0,50%	
TES 2024		3,53%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	137,2	
VIX	Puntos	28,2	

* Cierres a las 8:06 am