

Septiembre 8 de 2020

EL DESPERTADOR

S&P elevó la calificación de deuda argentina

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 1,62% d/d, y se ubica en 2,929 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,80% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 4,05% d/d y 6,34% d/d, situándose en 40,31 dpb y 37,25 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.740,55 pesos (0,82% d/d). La **TRM para hoy es 3.702,62 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,14% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,96% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En **EE.UU.**, el Presidente Donald Trump expresó su intención de terminar las relaciones entre Estados Unidos y China y amenazó con imponer aranceles a las empresas que abandonen Estados Unidos para crear puestos de trabajo en otro lugar. Asimismo, amenazó con prohibir que aquellas empresas que hacen negocios en China obtengan contratos federales.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 5 pb y se ubican en 0,677%.

En **Europa**, se conoció la segunda revisión del PIB de la Zona Euro, la cual fue al alza. El PIB trimestral se contrajo 11,8% (primera revisión fue de 12,1% t/t) y el PIB interanual presentó una contracción de 14,7% (primera revisión fue de 15,0% a/a). Los países que presentaron contracciones más pronunciadas en 2T20 respecto al trimestre anterior fueron España, Grecia, Portugal y Francia.

Por otro lado, hoy comienza la última ronda de conversaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE) sobre el Brexit. Sin embargo, el Reino Unido le ha advertido a la UE que está acelerando los preparativos para abandonar el bloque sin un acuerdo comercial.

En los **mercados emergentes**, la firma Standard & Poor's elevó la calificación de la deuda pública de Argentina de default selectivo a CCC+, luego de la reestructuración de deuda en dólares que realizó el país.

Por otra parte, los precios al consumidor en Chile aumentaron 0,1% m/m en agosto, debido a aumentos en los rubros de alimentos (0,2% m/m), vestuario y calzado (2,3% m/m). La inflación anual se ubica en 2,4%, en la parte baja del rango meta del Banco Central que esta entre 2,0% y 4,0%.

En el mercado de **renta variable**, Cemex Latam Holdings informó que CEMEX España, S.A., solicitó ante la Superintendencia Financiera de Colombia una autorización para iniciar un proceso de Oferta Pública de Adquisición de las acciones ordinarias y en circulación de CLH. El precio de la acción para la operación indicado por el oferente en la solicitud es 3.250 pesos. De esta forma, la negociación bursátil de las acciones de CLH pasó a ser suspendida, efectiva en la rueda de contado, REPO y TTV, desde el día 8 de septiembre de 2020 hasta el día hábil siguiente a la publicación del primer aviso de oferta por parte del oferente de la OPA.

A **nivel local**, este lunes el Congreso de la República eliminó de manera definitiva el artículo 210 de la Reforma al Sistema General de Regalías en el que se daba paso a los pilotos de fracking en el país. Con esto, ya no se aplica una regalía del 60% sino del 100%, por lo que toda explotación de hidrocarburos pagará la misma tarifa.

Finalmente, hoy se conocerá la confianza del consumidor correspondiente al mes de agosto, para la cual el mercado espera una mejora a -25,0 puntos desde el -32,7 puntos del mes anterior.

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

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 7		US	Festivo Labor Day			
		BZ	Festivo Independence Day			
		CA	Festivo Labor Day			
	1:00	GE	Producción industrial	Jul	4,7%	8,9%
	6:30	CL	Balanza comercial (miles de millones)	Ago		1173
	18:50	JP	PIB anualizado (t/t)	±T (r)	-28,6%	-27,8%
			PIB (t/t)	±T (r)	-8,1%	-7,8%
Martes 8		CO	Deuda externa (USD millones)	Jun		145200
		CO	Índice de Confianza del Consumidor	Ago		-32,7%
	1:00	GE	Balanza comercial (billones)	Jul		22,4
	4:00	UE	PIB (t/t)	±T (r)	-15,0%	-15,0%
	4:00	UE	PIB (a/a)	±T (r)	-12,1%	-12,1%
	4:00	BZ	Inflación IGP - DI	Ago	2,19%	2,34%
	7:00	CL	Inflación (m/m)	Ago		0,10%
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Ago	0,4%	0,6%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Ago	2,4%	2,7%
	20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Ago	-2,0%	-2,4%
Miércoles 9		CO	Vencimiento TCO			COP 4,4 billones
	6:00	MX	Inflación IPC (a/a)	Ago	3,62%	3,62%
	6:00	MX	Inflación IPC (m/m)	Ago	0,65%	0,66%
	6:00	MX	Inflación IPC núcleo (m/m)	Ago	0,40%	0,40%
	8:00	BZ	Inflación IPC (m/m)	Ago	0,35%	0,36%
	8:00	BZ	Inflación IPC (a/a)	Ago	2,31%	2,31%
	9:00	CA	Decisión de política monetaria BoC	Sep	0,25%	0,25%
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34			COP 650,000 MM
	11:15	PE	Decisión de política monetaria	Sep		0,25%
Jueves 10	5:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Jul	5,4%	8,0%
	5:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Jul	-3,5%	0,5%
	6:45	UE	Decisión de política monetaria BCE	Sep	0,0%	0,0%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor núcleo (m/m)	Ago	0,2%	0,5%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor núcleo (a/a)	Ago		0,3%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Ago	0,3%	0,6%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Ago		-0,4%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	31 Ago		881
	9:00	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Jul (r)		-0,1%
Viernes 11	1:00	UK	PIB (3m/3m)	Jul	-7,5%	-20,4%
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jul	6,7%	8,7%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Jul	-11,2%	-16,8%
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jul	4,1%	9,3%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Jul	-8,7%	-12,5%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Jul	5,0%	11,0%
	1:00	GE	Inflación IPC (a/a)	Ago	-0,1%	-0,5%
	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	Jul		17,9%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Jul	-17,8%	-16,7%
	7:30	US	Inflación núcleo IPC (m/m)	Ago	0,2%	0,6%
	7:30	US	Inflación núcleo IPC (a/a)	Ago	1,6%	1,6%
	7:30	US	Inflación IPC (m/m)	Ago	0,3%	0,6%
	7:30	US	Inflación IPC (a/a)	Ago	1,2%	1,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3316,4	
S&P 500	Puntos	3427,0	
Colcap	Puntos	1243,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3761,4	
Índice DXY	Puntos	93,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	37,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,68%	
Bunds 10 años		-0,50%	
TES 2024		3,53%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	116,7	
VIX	Puntos	35,4	

* Cierres a las 8:08 am