

Septiembre 9 de 2020

EL DESPERTADOR

Colombia emite primer bono tasa fija a 30 años

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,68% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,23% d/d, y se ubica en 2,980 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,04% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,21% d/d y 2,18% d/d, situándose en 40,26 dpb y 37,56 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.735,36 pesos (-0,04% d/d). La **TRM para hoy es 3.757,21 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,16% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En su informe más reciente, la calificadora Fitch Ratings revisó su pronóstico del PIB mundial al alza al estimar una contracción de -4,4% a/a en 2020 (en junio esperaba una contracción de -4,6%). La firma señaló que esta proyección se basa en el supuesto de que las principales economías avanzadas evitarán tomar medidas de confinamiento restrictivas nuevamente. De manera desagregada, la firma anticipa una contracción de 4,6% en Estados Unidos, una contracción de 9,0% en la Eurozona, una caída de 11,5% en el Reino Unido, una contracción de -5,7% en los mercados emergentes y un crecimiento positivo de 2,7% en China.

En **EEUU** la administración de Trump anunció medidas para bloquear las importaciones de algodón y productos elaborados con tomates provenientes de la región occidental china de Xinjiang. La decisión se debe al rechazo de la Casa Blanca frente a los abusos por presunto trabajo forzado en Xinjiang.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,677%.

En **Europa**, aumenta la tensión pues hoy el Reino Unido dará a conocer la nueva legislación para la salida de la Unión Europea. La modificación pone en riesgo la permanencia de Irlanda del Norte, nación constitutiva del Reino Unido, en el mercado común de la UE, como lo habían acordado ambas partes previamente. Esta nueva legislación violaría el derecho internacional, y aumenta de manera importante el riesgo de un Brexit sin acuerdo comercial.

En los **mercados emergentes**, el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) propuso la reestructuración de un fondo para el financiamiento de proyectos de infraestructura para la región con el fin de apoyar la recuperación económica. Este fondo sería estructurado y administrado por la CAF y recaudaría recursos a partir de la emisión de deuda en los mercados internacionales de capital, garantizada por un grupo de países desarrollados.

Por otro lado, la inflación anual de México se aceleró de manera importante en agosto hasta exceder levemente el límite superior del rango meta de Banxico (4,05% a/a, ant: 3,62% a/a esp: 4,02% a/a). Este incremento se dio principalmente por incrementos en los precios de frutas y verduras.

En el mercado de **renta variable**, Canacol dio a conocer su actualización de ventas contractuales de gas natural realizadas en julio y agosto de 2020, las cuales promediaron cerca de 162 millones de pies cúbicos estándar por día. Frente al nivel promedio observado en el mes de junio, las ventas registraron una disminución de 1,8%. En adición, 8 MMscfpd adicionales de nominaciones de ventas de gas a lo largo de julio y agosto fueron observadas por la compañía, cantidades que debe ser pagadas en 2020, con los tiempos de entrega a discreción del cliente.

A **nivel local**, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión del Consumidor de Fedesarrollo, la cual reveló que la confianza del consumidor de agosto aumento 7,3 p.p. hasta -25,4% (ant: -32,7%). Este incremento se debe al aumento de 0,9 p.p. en el Índice de Condiciones Económicas (-59,0%) y la mejora de 11,7 p.p. en el Índice de Expectativas del Consumidor (-

2,9%). En esta línea, se dio un aumento en la disposición de comprar bienes durables por parte de los hogares.

Finalmente, Colombia emite este miércoles el primer TES Clase B tasa fija en pesos a 30 años. La fecha de pago de intereses por cupón será el 26 de octubre. El monto de la emisión dependerá de las ofertas que reciba el Gobierno, por lo que es bastante alta la probabilidad de que termine colocando un monto elevado. Cabe resaltar que los estructuradores de la emisión fueron BBVA, Bancolombia y Citibank.

Por su parte, el BanRep publicó el informe mensual de deuda externa, la cual se ubicó en 49,7% del PIB en junio (146.642 millones de dólares), aumentando 8,66% a/a y 0,98% m/m (ant: 41,7% del PIB y 49,7% del PIB respectivamente). De manera desagregada, la deuda pública en junio cerró en 54,7% y la deuda privada en 45,3%.

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 venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por 276,1 millones de dólares.

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		2273
	18:50	JP	PIB anualizado (t/t)	±T (r)	-28,6%	-27,8%
	18:50	JP	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
Jueves 10	2:15	PE	Decisión de política monetaria	Sep		0,25%
	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	3254,6	
S&P 500	Puntos	3331,8	
Colcap	Puntos	1232,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3732,2	
Índice DXY	Puntos	93,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	37,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,68%	
Bunds 10 años		-0,48%	
TES 2024		3,59%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	122,6	
VIX	Puntos	30,2	

* Cierres a las 8:09 am