

Septiembre 14 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Recaudo bruto de impuesto en agosto fue de 8,36 billones

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,87% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,11% d/d, y se ubica en 2,989 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,65% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,10% d/d y 1,04% d/d, situándose en 39,39 dpb y 36,94 dpb respectivamente, luego de conocerse el reporte mensual de la OPEP. En el cual se prevé que la demanda mundial de petróleo se contraiga 9,46 millones de bpd en 2020 (el mes pasado pronosticaban una caída de 9,06 millones de bpd). Esto se da principalmente por la lenta recuperación de los viajes y la actividad económica a nivel mundial, lo cual no permite una reactivación más rápida de la demanda, además de que un número creciente de nuevos casos y una mayor producción, han afectado los precios. Para el 2021 la OPEP pronostica una demanda de 6,62 millones de bps, 370 mil bps menos que el mes pasado.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.693,11 pesos (-0,28% d/d). La **TRM para hoy es 3.709,00 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,33% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,77% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,659%.

En **Europa**, hoy se debatirá en la Cámara de los Comunes el proyecto de ley sobre el plan del Primer Ministro británico, Boris Johnson, de incumplir partes del acuerdo del Brexit, lo que violaría el derecho internacional. Luego del debate, los legisladores deberán hacer pasar a la siguiente fase: la votación.

En los **mercados emergentes**, el gobierno chino reforzará las medidas de control sobre holdings financieros a partir del 1 de noviembre. Estas normas hacen parte de las últimas medidas de China para prevenir riesgos financieros sistemáticos y frenar los espacios en blanco en los sistemas de supervisión y regulación, así evitando el riesgo.

Por otro lado, el Índice de Actividad Económica del Banco Central de Brasil creció 2,15% en julio (ant: 4,9% esp: 3,4%) menos de lo esperado por el mercado.

En el mercado de **renta variable**, tras conocerse la orden judicial emitida por el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, de suspender provisionalmente el desembolso de crédito a Avianca Holdings por parte del Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME) por 370 millones de dólares, la aerolínea reafirmó la importancia del financiamiento debtor-in-possession (DIP) en su proceso de reorganización bajo el Capítulo 11, fundamental para mantener las operaciones. Asimismo, Avianca indicó que proporcionará información al Tribunal que, en conjunto con la respuesta del Gobierno Nacional, evidenciaría que la participación de Colombia en el financiamiento DIP es una transacción beneficiosa para Colombia. Finalmente, la compañía esperará a la decisión final del Tribunal Colombiano respecto al financiamiento, teniendo en cuenta que la semana siguiente presentará su moción DIP ante el Tribunal de Bancarrota de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York.

A **nivel local**, la Dian anunció que el recaudo bruto de impuestos alcanzó los 8,36 billones de pesos en agosto. Esto representó un cumplimiento de 103,1% de la meta asignada para el periodo. Este cumplimiento en el recaudo se da principalmente por el recaudo observado de las retenciones en la fuente a título de renta (aportó 3,97 billones) y de los impuestos asociados al comercio exterior (aportaron 1,82 billones). Por su parte, el recaudo de enero a agosto sumó 97,12 billones de pesos, reflejando así el cumplimiento de la meta definida en el Marco Fiscal de Mediano Plazo.

Finalmente, el mercado estará atento a la publicación de los siguientes datos de julio: ventas minoristas (ant: -14,2% esp: -12,5%), producción industrial (ant: -12,4%) y producción manufacturera (ant: -9,9% esp: -4,6%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 6 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día          | Hora  | País | Evento   | Mes     | Estimado | Actual           |
|--------------|-------|------|--|---------|----------|------------------|
| Lunes 14     |       | UK   | Debate del proyecto de ley de mercado interno          |         |          |                  |
|              | 4:00  | UE   | Producción industrial (m/m)                            | Jul     | 4,1%     | 9,1%             |
|              | 4:00  | UE   | Producción industrial (a/a)                            | Jul     | -8,2%    | -12,3%           |
|              | 7:00  | US   | Reporte mensual OPEP                                   | Ago     |          |                  |
|              | 10:00 | CO   | Producción industrial (a/a)                            | Jul     | -7,3%    | -9,9%            |
|              | 10:00 | CO   | Ventas al por menor (a/a)                              | Jul     | -12,0%   | -14,1%           |
|              | 12:00 | BZ   | Índice de actividad económica                          | Jul     | 4,70%    | 4,89%            |
|              | 21:00 | CH   | Producción industrial (a/a)                            | Ago     | 5,1%     | 4,8%             |
|              | 21:00 | CH   | Ventas al por menor (a/a)                              | Ago     | 0,1%     | -1,1%            |
| Martes 15    | 21:00 | CH   | Tasa de desempleo                                      | Ago     |          | 5,7%             |
|              | 1:00  | UK   | Tasa de desempleo                                      | Jul     | 4,1%     | 3,9%             |
|              | 2:24  | PE   | PIB (a/a)  | Jul     | -11,7%   | -18,1%           |
|              | 4:00  | US   | Reporte mensual EIA                                    | Ago     |          |                  |
|              | 4:00  | GE   | Encuesta de expectativas ZEW                           | Sep     | -72,0    | -81,3            |
|              | 4:00  | UE   | Encuesta de expectativas ZEW                           | Sep     |          | 64,0             |
|              | 8:15  | US   | Producción industrial (m/m)                            | Ago     | 1,0%     | 3,0%             |
|              | 9:30  | CO   | Subasta de TCO   |         |          | COP 250,000 MM   |
|              | 16:30 | US   | Reporte semanal API                                    | 44081   |          | 2970             |
| Miércoles 16 | 18:50 | JP   | Exportaciones (a/a)                                    | Ago     | -16,1%   | -19,1%           |
|              | 18:50 | JP   | Importaciones (a/a)                                    | Ago     | -18,0%   | -22,3%           |
|              |       | MX   | Festivo - Día de Independencia                         |         |          |                  |
|              | 1:00  | UK   | Inflación (m/m)  | Ago     | -0,6%    | 0,4%             |
|              | 1:00  | UK   | Inflación (a/a)  | Ago     | 0,1%     | 1,0%             |
|              | 4:00  | EU   | Balanza comercial (billones)                           | Jul     | 12,6     | 21,2             |
|              | 7:30  | US   | Ventas al por menor sin vehículos (m/m)                | Ago     | 0,9%     | 1,9%             |
|              | 7:30  | US   | Ventas al por menor (m/m)                              | Ago     | 1,0%     | 1,2%             |
|              | 7:30  | CA   | Inflación (a/a)  | Ago     | 0,4%     | 0,1%             |
| Jueves 17    | 9:30  | CO   | Subasta de TES UVR 29, 37, 49                          |         |          | COP 250,000 MM   |
|              | 13:00 | US   | Reunión Junta FED                                      | Sep     | 0,25%    | 0,25%            |
|              | 14:00 | US   | Reporte de pronósticos económicos FOMC                 |         |          |                  |
|              | 14:00 | PE   | Tasa de desempleo                                      | Ago     |          | 16,4%            |
|              | 16:00 | BZ   | Reunión de política monetaria Selic                    | Sep     | 2,00%    | 2,00%            |
|              | 22:30 | JP   | Reunión de política monetaria del BoJ                  | Sep     | -0,10%   | -0,10%           |
|              | 4:00  | UE   | Inflación IPC (m/m)                                    | Ago     | -0,4%    | -0,4%            |
|              | 4:00  | UE   | Inflación IPC (a/a)                                    | Ago     | -0,2%    | -0,2%            |
|              | 6:00  | UK   | Reunión de política monetaria BOE                      | Sep     | 0,10%    | 0,10%            |
| Viernes 18   | 7:30  | US   | Permisos de construcción de vivienda (miles)           | Ago     | 1500     | 1483             |
|              | 7:30  | US   | Inicios de vivienda (miles)                            | Ago     | 1450     | 1496             |
|              | 7:30  | US   | Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles) | 7 Sep   | 850      | 884              |
|              | 10:00 | CO   | Importaciones (a/a)                                    | Jul     |          | -28,4%           |
|              | 10:00 | CO   | Balanza comercial (miles de millones)                  | Jul     | -3500    | -4435            |
|              | 18:30 | JP   | Inflación núcleo (a/a)                                 | Ago     | -0,4%    | 0,0%             |
|              | 18:30 | JP   | Inflación (a/a)  | Ago     |          | 0,3%             |
|              |       | CL   | Festivo - Día de Independencia                         |         |          |                  |
|              |       | CO   | Rebalanceo semestral Índice HCOLSEL                    |         |          |                  |
| Viernes 18   |       | CO   | Pago cupón TES COP 2030                                |         |          | COP 1,5 billones |
|              | 1:00  | UK   | Ventas al por menor sin combustibles (a/a)             | Ago     | 0,4%     | 2,0%             |
|              | 1:00  | UK   | Ventas al por menor (m/m)                              | Ago     | 0,7%     | 3,6%             |
|              | 1:00  | UK   | Ventas al por menor (a/a)                              | Ago     | 3,0%     | 1,4%             |
|              | 9:00  | US   | Condiciones actuales U. Michigan                       | Sep (P) | 81,8     | 82,9             |
|              | 9:00  | US   | Expectativas económicas U. Michigan                    | Sep (P) | 66,7     | 68,5             |
|              | 9:00  | US   | Confianza del consumidor U. Michigan                   | Sep (P) | 76,0     | 74,1             |

## Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil  |
|---|--------------------|---------|--|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |  |
| Shanghai                                | Puntos             | 3278,8  |    |
| S&P 500                                 | Puntos             | 3341,0  |    |
| Colcap                                  | Puntos             | 1212,5  |    |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |  |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3699,7  |    |
| Índice DXY                              | Puntos             | 92,9    |    |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 37,1    |    |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |  |
| Tesoros 10 años                         |                    | 0,66%   |    |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,49%  |    |
| TES 2024                                |                    | 3,59%   |    |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |  |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 121,4   |   |
| VIX                                     | Puntos             | 26,3    |  |

\* Cierres a las 8:14 am