

Septiembre 15 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Producción industrial y ventas minoristas volvieron a caer en julio

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,87% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,95% d/d, y se ubica en 3,016 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,47% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,98% d/d y 1,18% d/d, situándose en 40,00 dpb y 37,70 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.678,18 pesos (-0,30% d/d). La **TRM para hoy es 3.697,00 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,07% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En **EEUU**, un grupo de 50 miembros demócratas y republicanos del Congreso presentará hoy una legislación bipartidista de alivio por la pandemia de 1,5 billones de dólares, con el objetivo de romper el estancamiento entre la Casa Blanca y los demócratas por un nuevo plan de estímulo. La propuesta incluye otra ronda de controles directos, 500 mil millones para gobiernos estatales y locales, beneficios por desempleo, entre otros.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,684%.

En **Europa**, la tasa de desempleo del Reino Unido entre mayo y julio aumentó a 4,1% frente al 3,9% de los tres meses anteriores, alcanzando su mayor nivel en dos años. Con este resultado, cerca de 700,000 personas han perdido su empleo desde que inició la emergencia por el coronavirus frente a la situación, el Ministro de Finanzas, Rishi Sunak, señaló que proteger el empleo sigue siendo su prioridad número uno y que espera ofrecer nuevas formas de apoyo a los empleados de los sectores más afectados por las medidas de confinamiento.

Además, el Primer Ministro Boris Johnson ganó la primera de varias votaciones en el Parlamento sobre su proyecto de ley de mercado interno. Sin embargo, se enfrenta a las discusiones de los legisladores que dicen que esto viola el derecho internacional y que llevaría a un Brexit desordenado, lo que sería malo para la imagen del Reino Unido.

En los **mercados emergentes**, la producción industrial de China en agosto presentó un ritmo de crecimiento más rápido de lo esperado, acelerándose hasta 5,6% a/a (ant: 4,8% esp: 5,1%). Por su parte, las ventas minoristas subieron por primera vez en el año con un aumento interanual de 0,5% (ant: -1,1%), esto debido a que la demanda comienza a mejorar.

Por otro lado, México coloca el primer bono soberano sostenible, vinculado a los objetivos de desarrollo de la ONU. Este bono se colocó a 7 años con vencimiento en septiembre de 2027, pagando un cupón de 1,350% y alcanzando una demanda máxima de 4,8 millones de euros.

A **nivel local**, el Dane dio a conocer el Índice de Producción Industrial, el cual cayó 10,8% a/a en julio. Los sectores industriales que presentaron variaciones negativas en julio fueron: manufactura (-8,5%), explotación de minas y canteras (-21,6%), suministro de electricidad y gas (-5,2%) y captación, tratamiento y distribución de agua (-1,3%).

Por su parte, las ventas del comercio minorista cayeron 12,4% a/a en julio, desacelerando el ritmo de recuperación evidenciado en los meses anteriores. La variación de julio se explica por la comercialización minorista de combustible para vehículos (-19,7%), vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares (-30,6%) y prendas de vestir y textiles (-47,2%).

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 a corto plazo, con vencimiento en 2021 y por un total de 250 mil millones 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%	-14,2%
	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%
	2:14	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	7-sep		2970
Miércoles 16	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ago	-16,1%	-19,2%
	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			
	CO	Pago cupón TES COP 2030		COP 1,5 billones		
Viernes 18	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
	11:00	CO	Indicador de Seguimiento de la economía (ISE)	Jul		-11,06%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3295,7	
S&P 500	Puntos	3383,5	
Colcap	Puntos	1199,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3674,0	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	37,6	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,68%	
Bunds 10 años		-0,48%	
TES 2024		3,56%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	120,6	
VIX	Puntos	25,2	

\* Cierres a las 8:24 am