

Septiembre 16 de 2020

EL DESPERTADOR

Duque firmó decreto de subsidio a la compra de vivienda no VIS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,35% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,01% d/d, y se ubica en 3,009 puntos a las 8:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,09% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,88% d/d y 2,12% d/d, situándose en 41,29 dpb y 39,09 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.693,32 pesos (0,15% d/d). La **TRM para hoy es 3.683,49 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,75% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EEUU**, el mercado estará atento a la conferencia de prensa tras la decisión de política monetaria de la Fed. Esta será la primera reunión en la que se aplicará el nuevo esquema de inflación objetivo con promedio flexible. En esta línea, se anticipa un cambio en el comunicado que incorpore este nuevo marco de referencia. Por su parte, la actualización del *dot plot* señalaría que el rango de tasas de interés se mantendría en el nivel actual durante 2023.

Por su parte, la producción industrial aumentó 0,4% m/m, impulsada al alza por el segmento manufacturero, que creció 1,0% m/m en agosto, y compensó la contracción de la producción minera (afectada por el huracán Laura y tormentas tropicales) y de utilities. Cabe aclarar que a pesar de que la variación fue positiva, el ritmo de recuperación se ha ralentizado de manera importante.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,663%.

En **Europa**, la inflación en el Reino Unido se ubicó en 0,2% a/a en agosto, nivel mínimo desde diciembre de 2015. La debilidad fue ocasionada por la caída en los precios de los alimentos, a causa de los descuentos para reactivar el sector de restaurantes.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno argentino presentó al Congreso el Proyecto de Presupuesto para el 2021. En este Presupuesto el Gobierno estima un déficit fiscal del 4,5% del PIB y un crecimiento de la economía del 5,5%, a pesar de la alta inflación y la depreciación de la moneda. Adicional a esto, el Banco Central endureció el acceso al mercado cambiario para consumo en el exterior, compra de dólares para ahorradores, a los cuales se les aplicara un impuesto del 35% junto al impuesto previo del 30%, y operaciones cambiarias con bonos para resguardar sus reservas.

Por otra parte, el mercado estará atento a la decisión de política monetaria del Banco Central de Brasil, se espera que el COPOM mantenga la tasa inalterada en 2%, luego de haber realizado 9 recortes por un total de 450 pbs.

En el mercado de **renta variable**, Promigas informó la decisión final de Canacol de terminar unilateralmente el contrato de expansión de la infraestructura de transporte de gas natural desde sus campos de producción en Jobo a las ciudades de Cartagena y Barranquilla, con una capacidad de 100 MPCD ejecutada por Promigas. La compañía indicó que Canacol se negó a firmar el contrato de transporte de gas natural acordado por un término de 10 años y cuya cuantía supera el 5% del nivel de ingresos operativos de la compañía en 2019. Es importante resaltar que Canacol viene utilizando anticipadamente la nueva capacidad de transporte desde el segundo semestre de 2019, y esta ha representado un aumento importante en sus ventas contractuales realizadas de gas natural y gas natural licuado durante el primer semestre de 2020.

La decisión de terminación unilateral por parte de Canacol aduciría a que no se ha iniciado la etapa de construcción y puesta en marcha de la expansión, respecto a lo cual Promigas indicó

“es contraria a derecho y se constituye en un incumplimiento de los acuerdos celebrados...”. En ese sentido, Promigas indicó que ejercerá acciones necesarias en defensa de sus derechos y en búsqueda del resarcimiento de los perjuicios causados.

A **nivel local**, el Presidente Iván Duque anunció que las líneas de garantía del Fondo Nacional de Garantías (FNG) se extenderán hasta junio del 2021. Además, presentó una propuesta en el Congreso para prolongar el Programa de Apoyo al Empleo Formal hasta marzo de 2021.

Adicionalmente, el Presidente firmó el decreto 1233 de 2020 que asigna 100 mil subsidios para créditos hipotecarios y leasing operacional para compra de vivienda nueva no VIS de hasta 500 salarios mínimos (480 millones de pesos). El subsidio estará disponible hasta 2022 o hasta cubrir 100 mil viviendas. Esta medida tiene como objetivo reactivar el sector de la construcción y dinamizar la economía.

Finalmente, según la encuesta de expectativas del Banrep, los analistas consultados esperan que la inflación total termine el año por debajo en 1,8%% y que cierre en 2,8% en 2021. Por el lado de la tasa de interés, los analistas esperan que se ubique entre 1,5% y 2% al cierre de este año.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3283,9 | |
| S&P 500 | Puntos | 3401,2 | |
| Colcap | Puntos | 1193,7 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3696,4 | |
| Índice DXY | Puntos | 92,9 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 39,2 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 0,66% | |
| Bunds 10 años | | -0,50% | |
| TES 2024 | | 3,52% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 117,7 | |
| VIX | Puntos | 25,4 | |

* Cierres a las 8:09 am

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% |
| | 22:00 | CH | Producción industrial (a/a) | Ago | 5,1% | 4,8% |
| | 22:00 | CH | Ventas al por menor (a/a) | Ago | 0,1% | -1,1% |
| | 22:00 | CH | Tasa de desempleo | Ago | | 5,7% |
| Martes 15 | 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 | 44081 | | 2970 |
| | 18:50 | JP | Exportaciones (a/a) | Ago | -16,1% | -19,2% |
| | 18:50 | JP | Importaciones (a/a) | Ago | -18,0% | -22,3% |
| Miércoles 16 | | 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% |
| | 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% | |
| Jueves 17 | 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% |
| | 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 | 13500 | 14435 |
| | 18:30 | JP | Inflación núcleo (a/a) | Ago | -0,4% | 0,0% |
| | 18:30 | JP | Inflación (a/a) | Ago | | 0,3% |
| Viernes 18 | | CL | Festivo - Día de Independencia | | | |
| | | CO | Rebalanceo semestral Índice HCOLSEL | | | |
| | | 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 |