

Septiembre 17 de 2020

EL DESPERTADOR

Bancos centrales mantienen sin cambios tasas de interés

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 1,10% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,95% d/d, y se ubica en 2,987 puntos a las 8:01 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,67% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI cae 0,47% d/d y 0,65% d/d, situándose en 42,02 dpb y 39,09 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.694,82 pesos (0,13% d/d). La **TRM para hoy es 3.703,86 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,07% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,56% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En **EE.UU**, la Fed mantuvo la tasas cercanas a cero y afirmó que las mantendrán en este nivel al menos hasta 2023, esperando que se logre una inflación promedio del 2% al largo plazo, reflejando así, el nuevo esquema de inflación objetivo con promedio flexible. Además, la Fed afirmó su compromiso para respaldar la recuperación económica del país, manteniendo así la compra de bonos del Tesoro (80 mil millones de dólares) y valores respaldados por hipotecas (40 mil millones de dólares).

Por su parte, se conocieron los nuevos pronósticos de la Fed, donde esperan que el PIB presente una contracción de 3,7% en 2020 (en junio esperaban contracción de 6,5%) y un crecimiento de 4% para el 2021. Esperan que la tasa de desempleo para este año sea de 7,6% (en junio estimaban 9,3%) y una tasa de desempleo de 5,5% en 2021. Por último, estiman una inflación PCE de 1,2% en 2020 (en junio estimaban 0,8%) y una inflación PCE de 1,7% en 2021.

Además, se reportaron 860 mil nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada (ant: 893 mil esp: 850 mil).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 4 pb y se ubican en 0,646%.

El **Banco de Japón** mantuvo el jueves sin cambios su política monetaria y mejoró ligeramente su visión de la economía, sugiriendo que de momento no es necesario ampliar los estímulos para combatir la pandemia del coronavirus.

En **Europa**, el Banco Central de Inglaterra mantuvo inalterada su tasa de interés en 0,10% por voto unánime. Además, mantuvo sin cambios su programa de compra de activos de 745 mil millones de libras esterlinas.

Por su parte, se conoció la revisión de la inflación de la Unión Europea, la cual cayó 0,4% m/m y 0,2% a/a en agosto a causa de la caída de los precios de la energía de 7,8% a/a, restando así, 0,77 pps a la inflación total. Por el lado de la inflación núcleo, esta cayó 0,5% m/m y registró un aumento de 0,6% a/a.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Brasil mantuvo su tasa de interés inalterada en 2,0% de manera unánime, como lo anticipaba el mercado. Además, el Banco reitero su compromiso en mantener un estímulo monetario elevado para ayudar en la reactivación de la economía.

Por otro lado, la CAF colocó 750 millones de dólares en bonos para apoyar la reactivación de América Latina. Esta emisión tiene un vencimiento a 5 años con un cupón de 1,625% y los bancos colocadores fueron Citi, Daiwa, Goldman Sachs y Nomura.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda realizó dos canjes adicionales de deuda pública local por un total de 5 billones de pesos con la Tesorería Nacional y la Caja Promotora de Vivienda Militar

y de policía. Recibieron TES UVR que vencen en 2021 y 2022 y a cambio se entregaron bonos en pesos con vencimiento en 2030, 2032 y 2034.

Finalmente, el mercado estará atento hoy a la publicación de los datos de importaciones y balanza comercial de julio.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 6 meses por un billón de pesos, a 90 días por 5 billones de pesos y a 7 días por un billón de pesos. Además, se convocará a venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiera a 32 días con un cupo de 38,0 millones de dólares.

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 CPEP	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%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Ago		5,7%
Martes 15	2:00	UK	Tasa de desempleo	Jul	4,1%	3,9%
	2:15	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 150,000 MM
	16:30	US	Reporte semanal API	7-sep		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%
	2:00	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 150,000 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%	
12:30	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	1495
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	7 Sep	890	884
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jul		-18,4%
	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%
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%	1,0%
	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Ago	0,7%	1,6%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Ago	1,0%	1,4%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Sep (P)	81,8	81,9
	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	Índice de Seguimiento de la economía (ISE)	Jul		-11,06%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3270,4	
S&P 500	Puntos	3385,5	
Colcap	Puntos	1196,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3698,7	
Índice DXY	Puntos	93,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,65%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		3,49%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	117,6	
VIX	Puntos	28,2	

* Cierres a las 8:08 am