

Septiembre 18 de 2020

EL DESPERTADOR

Importaciones en julio se contraen 20,1% a/a

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,02% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,09% d/d, y se ubica en 3,313 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,18% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,44% d/d y 0,10% d/d, situándose en 43,11 dpb y 40,93 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.717,33 pesos (0,10% d/d). La **TRM para hoy es 3.714,65 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,09% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En su última actualización de proyecciones, la OCDE espera una contracción mundial de 4,5% este año y un repunte de 5,0% en 2021. Para Estados Unidos estiman una contracción de 3,8% en 2020 y un crecimiento de 4,0% en 2021. Para la Zona Euro estiman una contracción de 7,9% en 2020 y un crecimiento de 5,1%. Por su parte, estiman que China sea la única economía que presente crecimiento este año de 1,8% y 8,0% para 2021. En cuanto a América Latina, estiman que Brasil se contraiga 6,5%, México 10,2% y Argentina 11,2% en 2020, y respecto a 2021 esperan un crecimiento de 3,6%, 3,0% y 3,2% respectivamente. Además, el organismo enfatizó la importancia de mantener los estímulos fiscales durante todo 2021 y los estímulos monetarios para incrementar la confianza.

En **EE.UU**, la Fed está considerando extender las restricciones sobre el pago de dividendos y la recompra de acciones que impuso a los bancos más grandes del país. Esta decisión se tomará en las próximas semanas dado que estas restricciones expiran al final del tercer trimestre.

Por otro lado, el 20 de septiembre se cumple el plazo que el Gobierno le dio a dos aplicaciones chinas para que vendieran su servicio. A pesar de que esta semana se anunció un posible acuerdo entre Oracle y Bytedance, Trump cumplirá con su amenaza y las dos aplicaciones quedan prohibidas a partir del domingo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,672%.

En **Europa**, los consejos administrativos de CaixaBank y Bankia aprobaron la fusión entre las dos entidades. Este anuncio tuvo buena acogida por los mercados y se espera que sea el primer paso para el comienzo de otras fusiones bancarias. Por su parte, el Banco Central Europeo dio a conocer su apoyo a esta unión en la última reunión del Eurogrupo y alentó a que se dieran más fusiones para así acabar con el exceso de entidades en Europa, aumentar la rentabilidad de la banca y diversificar los riesgos.

A **nivel local**, las importaciones de julio presentaron una caída del 20,1% a/a. Esta caída se da principalmente por la disminución de 17,3% de las manufacturas, debido a menores compras de maquinaria y transporte, este grupo tuvo una participación en las importaciones de 79,1%. Mientras que los combustibles y la producción de industrias extractivas se contrajeron 58,9% con una participación de 5,3% en las importaciones totales de julio.

Por su parte, el déficit en la balanza comercial de julio fue de 901,6 millones de dólares, lo que representa una variación 18,1% a/a respecto a julio de 2019 (1.103,7 millones de dólares).

Finalmente, el Dane dará a conocer hoy los datos del Indicador de seguimiento de la economía (ISE) correspondiente al mes de julio (esp: -9,5% ant: -11,1%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 31 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%	-14,2%
	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	0,4%	-2,1%
	21:00	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%	-18,2%
	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			CDP 250,000 MM
	16:30	US	Reporte semanal API	7-sep		2970
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ago	-16,2%	-19,2%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ago	-18,0%	-22,2%
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%	0,2%
	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 Salic	Sep	2,00%	2,00%	
11:30	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	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	82,9
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan	Sep (P)	68,7	68,5
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Sep (P)	76,0	74,2
	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	3338,1	
S&P 500	Puntos	3357,0	
Colcap	Puntos	1192,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3717,1	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	41,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,69%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		3,45%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	119,5	
VIX	Puntos	25,9	

* Cierres a las 8:24 am