

Agosto 24 de 2020

EL DESPERTADOR

Inicia convención republicana en EEUU

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,98% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,82% d/d, y se ubica en 3,012 puntos a las 7:56 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,28% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,97% y 0,78%, situándose en 44,78 dpb y 42,67 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.827,27 pesos (0,16% d/d). La **TRM para hoy es 3.827,27 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,41% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,25% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EE.UU.**, esta semana comenzará la convención republicana la cual se centrará en los aspectos más destacados de la administración del Presidente Donald Trump y en la promesa del futuro económico y político del país. Trump planea realizar eventos en vivo con público, a diferencia de la convención demócrata de la semana pasada, y viajará hoy a Carolina del Norte, donde se dará el primer discurso.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,635%.

En **Europa**, se evidencia un aumento de contagios a medida que las personas viajan en verano y asisten a reuniones sociales, de manera que, si bien muchos gobiernos están tomando las medidas necesarias para evitar la propagación, se muestran reacios a recurrir a los cierres radicales que se realizaron al comienzo de la pandemia. Por ejemplo, en el Reino Unido, el Primer Ministro Boris Johnson, pidió a los padres que envíen al colegio a sus hijos luego de las vacaciones de verano, ya que considera que es necesario que los niños regresen al colegio por su salud y bienestar.

En los **mercados emergentes**, el Índice de Precios al Consumidor en México presentó una variación de 3,9% en la quincena de agosto a tasa interanual. Por su parte, la inflación núcleo presentó una variación de 3,93%. Esto se debe principalmente a los incrementos en los precios del gas doméstico, el suministro de agua y algunos productos agrícolas.

Por otro lado, uno de los principales grupos de acreedores de Argentina, el Grupo Exchange, informó que se comprometieron a canjear 5 mil millones de dólares en la reestructuración de la deuda (3,700 millones de dólares en bonos Exchange y más de 1,100 millones en bonos globales). Además, todos los principales grupos de acreedores ya han apoyado la propuesta de reestructuración de deuda de 65 mil millones de dólares, la cual tienen plazo de aceptar hasta el 28 de agosto.

A **nivel local**, la Comisión de Estudio del Sistema Tributario Territorial presentó su informe final de recomendaciones para que el gobierno nacional logre reforzar los sistemas tributarios en los distintos niveles territoriales. Dentro de las principales recomendaciones está: asignar la sobretasa bomberil la cual se impone sobre el impuesto predial unificado, sobre el impuesto de industria y comercio, entre otros; crear un impuesto local a la publicidad (impuestos de avisos, publicidad exterior visual); eliminar en el largo plazo la contribución de obra pública, definir el hecho generador, sujeto pasivo y establecer un rango de tarifa para el impuesto de delineación, entre otras.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 5 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 24	6:00	US	Convención del Partido Republicano			
		BR	Confianza del consumidor	Ago	-	78,8
Martes 25	1:00	GE	PIB (a/a)	2T	-11,7%	-1,9%
	1:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Ago	92,0	90,5
	7:00	US	Permisos de construcción de vivienda R (miles)	Jul	-	1,495
	9:00	US	Confianza del consumidor (puntos)	Ago	93,6	92,6
	9:30	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Jul	750	776
Miércoles 26	9:30	CO	Subasta de TCO			
		CO	Pago cupón TES COP 2026			
		CO	Pago cupón TES COP 2026			
	6:00	MX	Balanza comercial (miles de millones)	Jul	-	5,547
	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jun	-20,1%	-22,7%
	6:00	MX	PIB (t/t)	2T	-17,3%	-1,2%
	6:00	MX	PIB (a/a)	2T	-18,9%	-1,4%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jul	3,3%	7,6%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Jul	2,0%	3,6%
	9:30	US	Inventario semanal de crudo AIE (millones)	21-ago	-	-1,632
Jueves 27	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34			
	10:45	CO	Confianza industrial	Jul	-	-20,8
		US	Reunión de la FED de Kansas (Jackson Hole)			
	6:00	BR	Inflación IGP	Ago	-	2,2%
	7:30	US	PIB segunda revisión (t/t anualizado)	2T	-32,5%	-32,9%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	17 Ago	925	1106
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jul	2,5%	16,6%
Viernes 28	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos (a/a)	Ago	0,3%	0,4%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Ago	-	0,6%
	4:00	UE	Confianza del consumidor	Ago	-15,0	-14,7
	4:00	UE	Confianza económica	Ago	84,9	82,3
	4:00	UE	Confianza industrial	Ago	-13,0	-16,2
	4:00	EU	Confianza servicios	Ago	-	-26,1
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jul	-	13,3%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	12,3%	12,2%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jul	-	-71,0
	7:30	US	Gasto en consumo personal (m/m nominal)	Jul	-	5,2%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m nominal)	Jul	-0,2%	-1,1%
	7:30	US	Inventarios mayoristas Adv (m/m)	Jul	-	-1,4%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Ago	82,5	82,8
9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan	Ago	66,5	65,9	
9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Ago	72,8	72,5	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3385,6	
S&P 500	Puntos	3397,2	
Colcap	Puntos	1186,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3824,8	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	42,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,63%	
Bunds 10 años		-0,50%	
TES 2024		3,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	125,5	
VIX	Puntos	22,4	

* Cierres a las 8:05 am