

Septiembre 25 de 2020

EL DESPERTADOR

Esperamos que Banrep mantenga la tasa repo en 2,0%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,58% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,82% d/d, y se ubica en 2,864 puntos a las 7:49 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,51% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,36% d/d y 0,69% d/d, situándose en 41,79 dpb y 40,03 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.825,00 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.873,80 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,33% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,08% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En **EE.UU**, los líderes demócratas de la Cámara de Representantes comenzaron a redactar una propuesta de estímulo fiscal de aproximadamente 2,4 billones de dólares. Esta propuesta puede ser votada la próxima semana. Sin embargo, los miembros del Congreso se encuentran pesimistas respecto a que tenga apoyo del Senado y se pueda llegar a un acuerdo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,658%.

En **Europa**, el Ministro de Finanzas del Reino Unido, Rishi Sunak, anunció nuevas medidas para proteger el empleo y la economía, tras los rebotes de Covid-19. Este será “un nuevo sistema de apoyo al empleo”, con el cual no se buscará preservar los puestos de trabajo de los empleados que se quedan en casa, sino incentivarlos para que vuelvan al trabajo así sea por tiempo parcial. Este nuevo sistema de apoyo contará con subvenciones durante 6 meses para los salarios de los empleados que trabajen al menos un tercio de sus horas habituales. Además, se va a prolongar la reducción del IVA de 5% hasta finales de marzo de 2021.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de México recortó la tasa de interés 25 pbs, llegando a 4,25%. La decisión fue unánime y se tomó en base al repunte de la inflación local, la cual se aceleró por encima de la meta del Banco a 4,10% a/a.

Por otro lado, en Chile ante la posibilidad de un segundo retiro de fondos de pensiones del 10% adicional, el Banco Central anunció que suspenderá algunas medidas especiales adoptadas, para evitar un posible impacto en el sistema financiero. Las medidas que serán suspendidas serán: el programa especial de compra de Depósitos a Plazo y un plan de operaciones de compra al contado en conjunto con una venta a plazo de instrumentos emitidos por empresas bancarias dirigido al mercado abierto.

A **nivel local**, hoy el Banrep tendrá reunión de política monetaria, en la que no esperamos movimientos adicionales. Si bien creemos que la reciente sorpresa desinflacionaria genera un mayor espacio para futuras reducciones, estimamos que la Junta hará una pausa y mantendrá la tasa de interés en sus niveles actuales (2,0%) a la espera de mayores señales de reactivación económica.

Por último, la primera colocación de bonos verdes de Banco de Bogotá por un monto de 300.000 millones de pesos recibió demandas por 913.271 millones de pesos. Por su parte, las tasas de corte fueron IBR 1,14% a 3 años y tasa fija 4,75% a 5 años.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 9 meses por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 21		JP	Festivo día de respeto a los ancianos			
		CO	Pago de dividendos de Promigas			
		JP	Festivo equinoccio de otoño			
Martes 22	6:00	BZ	Minutas de la reunión de Copom	Sep		
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Ago	5,9B	5,8B
	9:00	UE	Confianza del consumidor	Sep (p)	-14,7	-14,7
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	15:00	AR	PIB (a/a)	2T		-5,4%
	16:30	US	Reporte semanal API	14-sep		19517
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Sep (p)		47,2
Miércoles 23	19:30	JP	PMI de servicios	Sep (p)		45,0
	2:30	GE	PMI manufacturero	Sep (p)	52,5	52,2
	2:30	GE	PMI de servicios	Sep (p)	52,5	52,2
	3:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	51,9	51,7
	3:00	UE	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	50,5	50,5
	3:00	UE	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	51,7	51,9
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	56,5	59,4
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	54,0	55,2
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	56,0	58,8
	6:00	BZ	Confianza del consumidor	Sep		80,2
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Sep (p)		54,6
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	53,1	53,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	54,7	55,0
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Ago	5,95	5,86
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34, 50			COP 650,000 MM
	11:00	CO	Confianza comercial	Ago		-7,1%
	11:00	CO	Confianza industrial	Ago		-8,50%
14:00	AR	Tasa de desempleo	2T		10,4%	
Jueves 24	3:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Sep	93,8	92,6
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	14-sep	850	860
	13:00	MX	Decisión de política monetaria	Sep	4,5%	4,5%
	14:00	AR	Balanza comercial (miles de millones USD)	Ago		1,47%
	18:00	UK	Confianza del Consumidor	Sep	-27,0	-27,0
Viernes 25	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jul	-10,0%	-11,2%
	6:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Jul	5,2%	8,9%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Ago	1,5%	11,4%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Ago	1,2%	2,6%
	15:00	CO	Reunión de política monetaria Banrep	Sep	2,0%	2,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3219,4	
S&P 500	Puntos	3246,6	
Colcap	Puntos	1180,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3825,0	
Índice DXY	Puntos	94,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,66%	
Bunds 10 años		-0,52%	
TES 2024		3,53%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	163,1	
VIX	Puntos	29,4	

* Cierres a las 8:00 am