

Agosto 26 de 2020

EL DESPERTADOR

Mercado atento a mensajes de Powell en EEUU

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,10% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,03% d/d, y se ubica en 3,015 puntos a las 8:08 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,35% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,48% d/d y 0,48% d/d, situándose en 45,42 dpb y 43,18 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.836,81 pesos (0,19% d/d). La **TRM para hoy es 3.846,64 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EE.UU**, hoy se espera la intervención del Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en la convención de Jackson Hole. Powell expondrá la nueva estrategia del Banco Central para cumplir con sus objetivos de estabilidad de precios y de pleno empleo. Además, el mercado espera que se adopte un enfoque más relajado frente a la inflación, dejando que se ubique por encima de su objetivo de 2%.

También se dio a conocer la segunda revisión del PIB de Estados Unidos correspondiente al 2T20, el cual se contrajo 31,7% trimestre anualizado (la primera revisión fue de 32,9%). Se percibieron caídas en todos los componentes del PIB, excepto el gasto del gobierno.

Además, se reportaron 1.01 millones de nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada (ant: 1.104 M esp: 1.000 M). Lo que demuestra que la economía está perdiendo impulso al tiempo la ayuda federal a los desempleados se retira.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,687%.

En **Europa**, la Comisión Europea anuncio que firmó un contrato con el laboratorio británico AstraZeneca para el suministro de al menos 300 millones de dosis de su candidato para vacuna contra Covid-19.

En los **mercados emergentes**, Argentina inicio conversaciones con el Fondo Monetario Internacional (FMI), con el fin de acordar un nuevo programa crediticio. En contexto, Argentina ya había acordado un acuerdo con el FMI en 2018, un programa crediticio por 57 mil millones de dólares. Además, este país tiene una deuda de 44 mil millones de dólares con el FMI haciendo a este organismo multilateral su mayor acreedor.

Por otro lado, el Banco Central de México prevé una contracción del PIB de su economía de 12,8% para 2020 (la estimación anterior era de 8,3%), siendo este el escenario pesimista "tipo U". Mientras que, su escenario optimista es de "tipo V" donde prevé una contracción de 8,8% para el 2020 (la estimación anterior era de 4,6%).

A **nivel local**, la producción petrolera del país cayó 15,4% interanual en julio a 734.987 barriles por día (bpd). Sin embargo, respecto a junio, la producción petrolera presentó un leve aumento de 0,70%, lo que se debe principalmente a la reactivación de varios pozos. La producción de crudo promedio de lo que va corrido del año, alcanzó 801.792 bpd, lo que representa una caída de 9,81% frente al mismo periodo del año anterior. Estas variaciones en la producción de petróleo se deben principalmente al cierre temporal de algunos pozos por la caída de los precios internacionales del crudo y por la emergencia sanitaria.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 año por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 1 día por 5 billones 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
	1:00	GE	PIB segunda revisión (a/a)	2T	-11,7%	-11,7%
Martes 25	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	92,5
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Jul	750	776
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 M
Miércoles 26		CO	Pago cupón TES COP 2026			COP 2,1 billones
	6:00	MX	Balanza comercial (miles de millones)	Jul	-	5,547
	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jun	-10,1%	-12,7%
	6:00	MX	PIB segunda revisión (t/t)	2T	-17,3%	-17,3%
	6:00	MX	PIB segunda revisión (a/a)	2T	-18,9%	-18,9%
	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
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34			COP 650,000 M
	10:45	CO	Confianza industrial	Jul	-	-10,8
Jueves 27		US	Reunión de la FED de Kansas (Jackson Hole)			
	6:00	BR	Inflación IGP	Ago	-	1,2%
	7:30	US	PIB segunda revisión (t/t anualizado)	2T	-12,5%	-12,9%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	17 Ago	925	1106
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jul	1,5%	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%
Viernes 28	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	-	-16,1
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jul	-	13,3%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	11,3%	11,1%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jul	-	-73,0
	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	3350,1	
S&P 500	Puntos	3478,7	
Colcap	Puntos	1227,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3830,1	
Índice DXY	Puntos	92,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	43,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,66%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		3,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	121,4	
VIX	Puntos	23,3	

* Cierres a las 8:16 am