

Agosto 28 de 2020

EL DESPERTADOR

Confianza industrial se ubicó en -8,5% en julio

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,42% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,83% d/d, y se ubica en 2,986 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,41% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,11% d/d y 0,05% d/d, situándose en 45,04 dpb y 43,05 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.820,93 pesos (0,17% d/d). La **TRM para hoy es 3.820,64 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,47% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,52% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, anunció un nuevo marco de política monetaria en el cual el Banco Central permitirá periodos de inflación por encima de 2% (meta de inflación) antes de subir las tasas de interés durante cortos periodos de tiempo, con el fin de potenciar el empleo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,733%.

En **Europa**, la confianza económica de la Eurozona mejoró para el mes de agosto ubicándose en 87,7 puntos desde 82,4 en julio (esp: 85,0 puntos). Este incremento se debe al mayor optimismo en el sector de servicios. Si bien la confianza del sector servicios permanece en terreno negativo (-17,2), en agosto presenta mejoras respecto al mes anterior (-26,2 puntos). Adicional a esto, la confianza del consumidor presentó un leve aumento y se ubicó en -14,7 puntos (ant: -15,0 esp: 14,7).

Por otro lado, el Índice de confianza del consumidor del Instituto Gfk en Alemania cayó a -1,8 en agosto, respecto a -0,2 revisado al alza del mes anterior. Esto se dio principalmente por el aumento de rebrotes del virus y la incertidumbre de si habrá medidas de confinamiento, lo que afecta directamente la confianza de los consumidores en la recuperación de la economía y reduce las expectativas de ingresos.

En los **mercados emergentes**, hoy los acreedores de Argentina deben tomar la decisión de aceptar o no la propuesta de reestructuración de la deuda de 65 mil millones de dólares que propuso el gobierno desde abril. En contexto, este es un trato clave para que el país pueda salir del default, además de ser su tercer año consecutivo en recesión.

Por otro lado, la tasa de desempleo en Chile correspondiente al segundo trimestre del año se ubicó en 13,1% (ant: 12,2% t/t esp: 13,0% t/t), siendo la cifra más alta desde 2010.

En el mercado de **renta variable**, Avianca anunció la reanudación de su operación de transporte de pasajeros en Colombia a partir del primero de septiembre del presente año. La aerolínea indicó que la reanudación de su operación doméstica, paralizada por cinco meses a causa de la coyuntura procedente del COVID-19, equivaldría al 12% del nivel anterior a la pandemia. Finalmente, la compañía indicó que espera el concepto favorable sobre la reactivación de los vuelos internacionales.

A **nivel local**, Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial correspondiente al mes de julio. El Índice de Confianza Comercial se ubicó en 7,1%, aumentando 10,1 pps frente al mes anterior (ant: -3,0%) y entrando en terreno positivo por primera vez en cinco meses. Esto se debe principalmente a la disminución en el nivel de existencias y mejores expectativas de la situación económica para el siguiente semestre. Por otro lado, el índice de Confianza Industrial de julio se ubicó en -8,5%, incrementando 12,3 ppb frente al mes anterior

(ant: -20,8%). Esto se debe principalmente al aumento en el volumen actual de pedidos y de las expectativas de producción para el siguiente trimestre.

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 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	92,6
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Jul	750	776
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 150,000 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%	-11,7%
	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 A/E (millones)	21-ago	-	-1,632
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34			COP 650,000 M
	10:45	CO	Confianza industrial	Jul	-	-20,8
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)	27 Ago	925	1106
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jul	1,5%	16,6%
	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos (a/a)	Ago	0,3%	0,4%
Viernes 28	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	-	-16,1
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jul	-	13,3%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	12,3%	12,1%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jul	-	-72,0
	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	3403,8	
S&P 500	Puntos	3484,6	
Colcap	Puntos	1225,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3781,4	
Índice DXY	Puntos	92,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	43,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,73%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		3,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	123,2	
VIX	Puntos	24,7	

* Cierres a las 8:16 am