

Septiembre 28 de 2020

EL DESPERTADOR

Banrep redujo tasa repo a 1,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 01,32% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,85% d/d, y se ubica en 2,935 puntos a las 8:32 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,35% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,60% d/d y 0,70% d/d, situándose en 42,17 dpb y 40,53 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.831,80 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.867,81 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En **EE.UU**, el Gobierno impuso restricciones a las exportaciones al mayor fabricantes de chips de silicio de China, Smic y sus subsidiarias, tras concluir que hay un riesgo inaceptable por ser usados con fines militares por parte del país asiático. Por esto, ahora Smic tendrá que solicitar licencias de exportación individuales.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,659%.

En **Europa**, Ignacio Visco, Gobernador del Banco Central de Italia, aseguró que la reciente alza del euro provocará una reacción del Banco Central Europeo si se mantiene la tendencia, ya que alejaría la inflación de su objetivo al generar presiones bajistas en los precios.

Por otro lado, hoy empieza la última ronda programada de conversaciones sobre el Brexit y ambas partes aseguran que se debe avanzar en un acuerdo comercial para cumplir la fecha límite de octubre, por lo que los dos frentes deberán ceder en algunas de sus demandas.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno chileno anunció un plan de 2 mil millones de dólares para subsidiar la recuperación de empleos y tendrá una extensión de 6 meses. El gobierno pagará hasta el 50% de los salarios de los trabajadores recién contratados, hasta un tope de 317 dólares, y cubrirán hasta unos 200 dólares del salario de los empleados que sean reincorporados.

A **nivel local**, la Junta Directiva del Banrep redujo la tasa repo 25 pbs, con esto la tasa llega a un mínimo histórico de 1,75%. La decisión no se dio de manera unánime y el Gerente, Juan José Echavarría, aseguró que el ciclo de recortes se está acercando a su fin. Además, la Junta decidió renovar los vencimientos de los contratos forward de venta de dólares con cumplimiento financiero hasta el 30 de octubre.

Por su parte, el FMI aprobó la ampliación de la Línea de Crédito Flexible (LCF) a 17.300 millones de dólares. Así las cosas, el gobierno tiene la intención de solicitar un desembolso parcial de 5.300 millones de dólares de la LCF que asumiría como deuda. Esta ampliación del monto le permite al país fortalecer la posición de liquidez internacional. Los invitamos a leer nuestro informe semanal ([Informe Semanal - Sorpresas monetarias y fiscales](#)) en el que explicamos la decisión de la Junta directiva del Banrep y del FMI.

Por último, el FMI revisó el pronóstico del PIB de Colombia a la baja para este año de -7,8% a -8,2%, debido a que los datos del segundo trimestre fueron más débiles de lo que esperaba el FMI. Sin embargo, para el 2021 se mantuvo el pronóstico de 4%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 6 millones 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 18 | 10:00 | MX | Tasa de desempleo | Ago | 4,1% | 3,3% | |
| | 14:00 | AR | Indicador de actividad económica (a/a) | Jul | -14,9% | -12,3% | |
| | 4:00 | UE | Indicador de clima empresarial | Sep | | -1,33 | |
| | 4:00 | UE | Indicador de Confianza del consumidor | Sep (f) | -12,9 | -14,7 | |
| | 6:00 | BZ | Inflación (a/a) | Sep | 4,60% | 2,74% | |
| Martes 19 | 7:30 | US | Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares) | Ago | | -80,11 | |
| | 7:30 | US | Inventarios mayoristas (m/m) | Ago | | -0,3% | |
| | 9:00 | US | Confianza del consumidor | Sep | 89,0 | 84,8 | |
| | 9:30 | CO | Subasta de TCO | | | COP 250,000 MM | |
| | 16:30 | US | Reporte semanal API | 20-sep | | -0,691 | |
| Miércoles 20 | 10:00 | US | Primer debate presidencial en Estados Unidos | | | | |
| | 10:00 | CH | PMI manufacturero de NBS | Sep | 51,2 | 51,0 | |
| | 10:00 | CH | PMI compuesto | Sep | | 54,5 | |
| | 10:45 | CH | PMI manufacturero Caixin | Sep | 53,1 | 53,1 | |
| | Jueves 21 | 1:00 | UK | PIB (a/a) | -2T | -11,7% | -12,7% |
| 3:55 | | GE | Tasa de desempleo | Sep | 6,4% | 6,4% | |
| 7:00 | | CL | Tasa de desempleo | Ago | 13,0% | 13,1% | |
| 7:00 | | BZ | Tasa de desempleo | Jul | 13,7% | 13,3% | |
| 7:15 | | US | Reporte de empleo de ADP (miles) | Sep | 690 | 428 | |
| 7:30 | | CA | PIB (m/m) | Jul | 3,0% | 6,5% | |
| 7:30 | | US | PIB (t/t anualizada) | Q2 | -31,7% | -5,0% | |
| 8:00 | | CL | Producción manufacturera (a/a) | Ago | | -7,1% | |
| 9:30 | | US | Inventarios de crudo AIE (millones) | | -1,325 | -4,250 | |
| 9:30 | | CO | Subasta de TES UVR 29, 37, 49 | | | COP 250,000 MM | |
| 11:00 | | CO | Tasa de desempleo urbano | Ago | | 24,7% | |
| 11:00 | | CO | Tasa de desempleo nacional | Ago | | 20,1% | |
| 19:30 | | JP | PMI manufacturero Jibun Bank | Sep | 47,1 | 47,1 | |
| Viernes 22 | | | PE | Inflación (m/m) | Sep | -0,10% | -0,11% |
| | | 3:00 | GE | PMI manufacturero de Markit | Sep (f) | 56,6 | 51,1 |
| | 3:00 | UE | PMI manufacturero de Markit | Sep (f) | 53,7 | 51,7 | |
| | 3:00 | UK | PMI manufacturero de Markit | Sep (f) | 54,1 | 55,1 | |
| | 4:00 | UE | Tasa de desempleo | Ago | 8,1% | 7,9% | |
| | 5:30 | CL | Indicador de actividad económica (Imacec) | Ago | -12,5% | -10,7% | |
| | 7:30 | US | Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles) | 21 Sep | 850 | 870 | |
| | 7:30 | US | Gasto en consumo personal PCE (m/m nominal) | Ago | | 1,6% | |
| | 7:30 | US | Ingreso personal (m/m nominal) | Ago | 2,3% | 0,4% | |
| | 8:00 | BZ | PMI manufacturero de Markit | Sep | | 54,7 | |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero de Markit | Sep | 53,5% | 53,5 | |
| | 9:00 | US | PMI manufacturero ISM | Sep | 65,0 | 65,0 | |
| | 9:30 | MX | PMI manufacturero de Markit | Sep | | 44,3 | |
| | 10:00 | CO | Exportaciones (a/a) | Ago | | -11,7% | |
| | 18:30 | JP | Tasa de desempleo | Ago | 3,0% | 2,9% | |
| Sábado 23 | | CH | Festivo Día Nacional | | | | |
| | 0:00 | JP | Índice de Confianza del Consumidor | Sep | | 29,3 | |
| | 4:00 | UE | Inflación (a/a) | Sep | -0,2% | -0,2% | |
| | 5:00 | BZ | Producción industrial (a/a) | Ago | -6,4% | -3,0% | |
| | 7:30 | US | Salario promedio por hora (a/a) | Sep | 4,8% | 4,7% | |
| | 7:30 | US | Nóminas no agrícolas | Sep | 920 | 1371 | |
| | 7:30 | US | Tasa de desempleo | Sep | 8,2% | 8,4% | |
| | 9:00 | US | Órdenes de fábrica (m/m) | Ago | 1,3% | 6,4% | |
| | 9:00 | US | Condiciones actuales U. Michigan | Sep | 87,5 | 87,5 | |
| | 9:00 | US | Expectativas económicas U. Michigan | Sep | 73,3 | 73,3 | |
| 9:00 | US | Confianza del consumidor U. Michigan | Sep | 79,0 | 78,9 | | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3217,5 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3298,5 |  |
| Colcap | Puntos | 1177,2 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3854,8 |  |
| Índice DXY | Puntos | 94,2 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 40,2 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 0,66% |  |
| Bunds 10 años | | -0,52% |  |
| TES 2024 | | 3,64% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 162,1 |  |
| VIX | Puntos | 26,6 |  |

* Cierres a las 8:45 am