

Octubre 20 de 2020

EL DESPERTADOR

ISE presentó contracción de 10,6% a/a en agosto

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,32% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,56% d/d, y se ubica en 2,893 puntos a las 7:52 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,44% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,52% d/d y 0,56% d/d, situándose en 42,40 dpb y 40,60 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.842,75 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.842,76 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,39% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,12% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En **EE.UU**, hoy es la fecha límite estipulada por la Presidenta de la Cámara, Nancy Pelosi, para llegar a un acuerdo de un paquete de estímulo que pueda ser aprobado antes de las elecciones, por lo que Pelosi y Steve Mnuchin han reducido sus diferencias y que continuarán conversaciones hoy durante la tarde.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,789%.

En **Europa**, la Presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, afirmó que el BCE mantendrá su política monetaria expansiva en respuesta a la crisis. Además, dijo que hasta ahora se han comprometido 590 mil millones de euros de 1,35 billones del programa de compra de activos del BCE y que este programa está ayudando a reducir las tasas de interés a largo plazo. También instó en la importancia de evaluar si el fondo de recuperación de la Unión Europea de 750 mil millones de euros podría convertirse en una herramienta permanente.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno de Argentina lanzó una serie de medidas con el fin de tranquilizar el mercado de capitales, anunciando una reducción de 5 a 3 días para todos los períodos de permanencias vigentes de valores negociables -"parking"- y así favorecer el proceso de intermediación para incrementar la liquidez de los instrumentos locales. Además, se anunció que en noviembre se realizará una subasta de bonos por 750 millones de dólares.

A **nivel local**, el Indicador de seguimiento de la economía (ISE) en agosto presentó una caída de 10,6% a/a, siendo las actividades terciarias las que más contribuyeron a esta caída (-6,91 p.p). En cuanto a la variación mensual, el ISE presentó una caída de 1,19% respecto a julio.

Por otro lado, las plenarias del Senado y la Cámara aprobaron el Presupuesto General de la Nación para 2021, por un monto de 313,9 billones de pesos. El cambio más grande que se realizó en los debates fue el presupuesto para inversión, el cual pasó de 53,0 billones a 58,6 billones, siendo este el rubro de inversión más alto hasta ahora, mientras que para el pago de deuda se disminuyó de 72,5 billones a 70,5 billones.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, convocará subastas de TES Clase B de corto plazo, con vencimiento en 2021 por un total de 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	7:00	CO	Pago cupón TES COP 2034		COP 1,53 billones	
	7:30	US	Speak Jerom Powell			
	7:30	UE	Speak Christine Lagarde			
	14:00	CO	Indicador de Actividad Económica (ISE)	Ago	-8,6%	-9,5%
Martes 20	7:30	US	Permisos de construcción de vivienda (millones)	Sep	1,500	1,476
	7:30	US	Inicios de vivienda (millones)	Sep	1,451	1,416
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	15:30	US	Inventario de crudo API	9-oct		-5,422
Miércoles 21	1:00	UK	Inflación (m/m)	Sep	0,4%	-0,4%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Sep	0,5%	0,2%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Sep	1,3%	0,9%
	7:30	CA	Inflación (m/m)	Sep	-0,1%	-0,1%
	7:30	CA	Inflación (a/a)	Sep	0,4%	0,1%
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 MM	
	10:00	US	Inventario de crudo AIE	5-oct		0,501
	10:00	MX	Tasa de desempleo	Sep		5,2%
	1:00	CO	Confianza comercial y empresarial	Sep		
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	11-oct	860	898
Jueves 22	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Sep	6,16	6,00
	9:00	UE	Confianza del consumidor	Oct (r)	-15,0	-13,9
	14:00	AR	Indicador de Actividad Económica	Ago	-13,5%	-13,2%
	14:00	AR	Balanza comercial (USD)	Sep	1,300M	1,436M
	18:00	UK	Confianza del consumidor GfK	Oct (r)	-18,0	-15,0
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Sep	-0,4%	-0,4%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Sep		0,2%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Oct (p)		47,7
	21:30	US	Tercer debate presidencial			
	Viernes 23	1:00	CO	Ingreso de remesas de trabajadores	Sep	
1:00		UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Sep	4,9%	4,3%
1:00		UK	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,6%	0,8%
1:00		UK	Ventas al por menor (a/a)	Sep	3,7%	2,8%
1:30		GE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	55,5	56,4
1:30		GE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	49,9	50,6
1:30		GE	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	53,5	54,7
3:00		UE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,1	53,7
3:00		UE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	47,0	48,0
3:00		UE	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	49,3	50,4
3:30		UK	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	54,0	55,5
3:30		UK	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,1	54,1
3:30		UK	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	54,0	55,1
6:00		BR	Confianza del consumidor	Oct		83,4
6:00		MX	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-11,70%	-12,5%
6:00		MX	Ventas al por menor (m/m)	Ago	5,70%	5,5%
8:45		US	PMI compuesto de Markit	Oct (p)		54,3
8:45		US	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	53,3	53,7
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	54,5	54,6	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3328,1	
S&P 500	Puntos	3426,9	
Colcap	Puntos	1174,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3841,0	
Índice DXY	Puntos	93,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,79%	
Bunds 10 años		-0,61%	
TES 2024		3,53%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	119,8	
VIX	Puntos	28,8	

* Cierres a las 8:30 am