

Octubre 22 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Minhacienda realizará canje de deuda local con creadores de mercado

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,20% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,31% d/d, y se ubica en 2,844 puntos a las 8:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,70% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,24% d/d y 0,05% d/d, situándose en 41,83 dpb y 40,05 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.766,78 pesos (0,05% d/d). La **TRM para hoy es 3.784,51 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,31% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EE.UU**, hoy se llevará a cabo el último debate presidencial entre Donald Trump y Joe Biden a menos de dos semanas de las elecciones. En el debate se discutirán temas como el manejo de la pandemia, cuestiones raciales, cambio climático y seguridad nacional.

En cuanto a datos económicos, se reportaron 787 mil (ant: 842 mil esp: 860 mil) nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada, por debajo de lo esperado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,816%.

En **Europa**, el Reino Unido y la Unión Europea reanudarán las conversaciones sobre un acuerdo comercial. A pesar de que el Primer Ministro, Boris Johnson, insinuara que no habría más conversaciones, los negociadores de cada parte, David Frost (UK) y Michel Barnier (UE), aseguraron que esperan llegar a un acuerdo a mediados de noviembre.

En los **mercados emergentes**, según un nuevo indicador del Instituto Nacional de Estadística de México que mide la actividad económica, la economía mexicana se contrajo 6,9% a/a en septiembre. Las actividades secundarias y terciarias se contrajeron 8,5% a/a y 7,0% a/a respectivamente, explicando el resultado.

Por otro lado, la confianza industrial de Brasil aumentó en octubre y se ubicó en 110,7 puntos (ant: 106,7 puntos), máximo nivel en más de 9 años. Este aumento se dio principalmente por un panorama empresarial positivo frente a la situación actual y en menor medida por el aumento en las expectativas.

En el mercado de **renta variable**, Canacol dio a conocer la actualización de sus ventas y perforación, indicando que las ventas contractuales de gas natural correspondientes al mes de septiembre promediaron cerca de 168 MMscf/d, cifra que significó un crecimiento de 3,7% frente a las presentadas en julio y agosto (aproximadamente 162 MMscf/d). Adicionalmente, la compañía indicó que el 10 de septiembre, inició a comprar de manera activa acciones para su cancelación, bajo los términos del Programa de Oferta de Emisor de Curso Normal y Plan Automático de Compra de Acciones, aprobado por la bolsa de valores de Toronto (TSX), que limita las compras diarias a un máximo de 46.189 acciones. De esta manera, Canacol indicó que entre el 10 y 30 de septiembre, recompró 462 mil acciones, a un precio promedio de 3,5 dólares canadienses.

A **nivel local**, según los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial de septiembre, el índice de Confianza Comercial se ubicó en 22,2%, lo que representa un aumento de 8,4 pps frente al mes anterior (ant: 13,8%). Este incremento se explica por un aumento de las expectativas de la situación económica del próximo semestre, una mejora en la percepción de la situación económica actual y una disminución en el nivel de existencias. Por su parte, el índice de Confianza Industrial se ubicó en 6,1%, lo que representa un aumento de 4,6 pps frente al mes

anterior (ant: 1,5%). Este incremento se explica principalmente por un aumento del indicador del volumen actual de pedidos y por una reducción en el nivel de existencias.

Por otro lado, el Ministerio de Hacienda llevará a cabo un canje de deuda pública interna, con el fin de mejorar el perfil de la deuda pública. En esta operación, MinHacienda canjeará los TES en UVR con vencimiento en 2021 y 2022 por bonos con vencimiento en 2027, 2029, 2033, 2035 y 2037. Además, canjeará TES en pesos con vencimiento en 2022 por títulos con vencimiento en 2027, 2032 y 2034. Esta operación se realizará el día de hoy con las instituciones integradas al programa de Creadores de Mercado y tendrá cumplimiento el lunes 26 de octubre.

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 19	7:00	CO	Pago cupón TES COP 2034		COP 1,63 billones	
	7:00	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)	-28,0	-25,0
	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%
2:30		GE	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	55,5	56,4
2:30		GE	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	49,9	50,6
2:30		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)	49,5	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3312,5	
S&P 500	Puntos	3435,6	
Colcap	Puntos	1177,9	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3759,6	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,82%	
Bunds 10 años		-0,58%	
TES 2024		3,58%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	118,1	
VIX	Puntos	29,3	

\* Cierres a las 8:12 am