

Noviembre 24 de 2020

EL DESPERTADOR

Perú colocó bono a 100 años

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,99% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,75% d/d, y se ubica en 3,081 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,50% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,04% d/d y 1,37% d/d, situándose en 46,54 dpb y 43,65 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.643,94 pesos (-0,05% d/d). La **TRM para hoy es 3.632,92 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,20% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, se conocieron los datos preliminares de los PMI de noviembre, los cuales muestran una aceleración en el crecimiento de la actividad empresarial. El PMI manufacturero se ubicó en 56,7 puntos (ant: 53,4 esp: 53,0), alejándose aún más del límite entre contracción y expansión, mientras que el PMI de servicios se ubicó en 57,7 puntos (ant: 56,9 esp: 55,0).

Por otra parte, la Administración de Servicios Generales reconoció a Joe Biden como el ganador de las elecciones presidenciales, y el actual Presidente Donald Trump aseguró que cooperará en la transición presidencial. Así mismo, se conocieron algunas nominaciones de Joe Biden para su gabinete: Antony Blinken como Secretario de Estado, Jake Sullivan para asesor de seguridad nacional y Janet Yellen como Secretaria del Tesoro.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,873%.

En **Europa**, el Primer Ministro Británico, Boris Johnson, anunció que, aunque la cuarentena nacional en Inglaterra finalizará el próximo 2 de diciembre, será reemplazada por un sistema de restricciones regionales que dio a conocer por medio de un documento llamado "Covid-19 plan de invierno". Se espera que la implementación de este sistema se prolongue hasta la primavera del próximo año.

En los **mercados emergentes**, Perú colocó bonos de deuda en tres tramos por 4 mil millones de dólares, dentro de los cuales se incluye un bono a 100 años con vencimiento en 2121, por mil millones de dólares. Este bono se colocó a una tasa cupón de 3,23%, por lo que los rendimientos ofrecidos tuvieron un spread de 170 pbs sobre el rendimiento de un bono del Tesoro de EEUU. De esta manera Perú se une al grupo de países que tienen un bono a plazo de un siglo, del cual también hacen parte México y Argentina. Las otras dos colocaciones fueron un bono con vencimiento en 2032 de mil millones de dólares con una tasa cupón de 1,86% y un bono con vencimiento en 2060 por 2 mil millones de dólares con una tasa cupón de 2,78%. Las tres emisiones lograron una demanda que superó los 15 mil millones de dólares.

Por otro lado, la tasa de desempleo de México bajó a 4,7% en octubre (ant: 5,1%), reflejando una mayor recuperación del empleo debido a la reactivación gradual de los negocios y empresas en actividades económicas no esenciales.


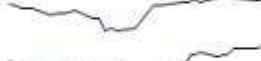




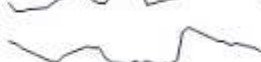




A **nivel local**, los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de noviembre mostraron que el 90% de los analistas esperan que la tasa de política monetaria se mantenga inalterada en 1,75%. En términos de crecimiento, la mediana esperada por los analistas es una contracción de 7,1% a/a en 2020 y un crecimiento de 4,5% a/a en 2021. Por su parte, las expectativas de inflación para el cierre de año disminuyeron a 1,80% (antes 1,91%). Así mismo, el mercado espera una reducción de la tasa de cambio en los próximos tres meses, con una mediana de 3,676.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 billones 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 23		JP	Festivo - Día de los trabajadores			
		CO	Pago de dividendos Promigas			
	3:30	GE	PMI compuesto	Nov (p)	50,4	55,0
	3:30	GE	PMI manufacturero	Nov (p)	56,5	58,1
	3:30	GE	PMI de servicios	Nov (p)	46,3	49,5
	4:00	UE	PMI compuesto Markit	Nov (p)	45,1	50,0
	4:00	UE	PMI manufacturero Markit	Nov (p)	53,1	54,8
	4:00	UE	PMI de servicios Markit	Nov (p)	42,5	46,9
	4:30	UK	PMI compuesto	Nov (p)	42,5	52,1
	4:30	UK	PMI manufacturero	Nov (p)	50,5	53,7
	4:30	UK	PMI servicios	Nov (p)	42,5	51,4
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Nov (p)		56,3
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	52,0	53,4	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	55,5	55,9	
Martes 24	2:00	GE	Revisión PIB (a/a)	3T	-4,1%	-4,1%
	2:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania	Nov	9970,0%	92,7
	6:00	BZ	Confianza del consumidor	Nov		82,4
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Oct	5,3%	5,1%
	10:00	US	Confianza del consumidor CB	Nov	98,0	100,9
	14:00	AR	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Sep	-11,0%	-11,6%
	14:00	AR	Balanza comercial	Oct	1,525	584
Miércoles 25		CO	Pago cupón TES COP 2025			COP 1,2 billones
	8:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Oct		-79,36
	8:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Oct	1,0%	1,9%
	8:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Oct	0,4%	0,9%
	8:30	US	Revisión PIB (t/a anualizado)	3T	33,1%	33,1%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	16 Nov	725	742
	8:30	US	Gasto personal (m/m)	Oct	1,0%	1,4%
	8:30	US	Ingreso personal (m/m)	Oct	0,3%	0,9%
	8:30	US	Inventarios mayoristas (m/m)	Oct (p)		0,4%
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34, 50			COP 650.000 MM
	10:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Oct	975	959
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Nov	85,8	85,8
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Nov	71,3	71,3
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Nov	77,0	77,0
	10:30	US	Inventarios de crudo A/E (millones)	16 Nov		0,758
Jueves 26		US	Festivo - Día de acción de gracias			
	7:00	MX	PIB (a/a)	3T	-18,8%	-8,6%
	7:00	MX	PIB (t/t)	3T	-17,3%	12,0%
	7:00	MX	Indicador de actividad económica (a/a)	Sep	-8,1%	-9,4%
7:00	MX	Indicador de actividad económica (m/m)	Sep	1,0%	1,3%	
Viernes 27		US	Festivo - Día de acción de gracias - cierre 13:00			
	5:00	UE	Confianza del consumidor	Nov (r)	-18,0	-15,5
	5:00	UE	Confianza económica	Nov	86,5	90,9
	5:00	UE	Confianza industrial	Nov	-10,8	-9,6
	5:00	UE	Confianza de servicios	Nov	-15,0	-13,8
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	Nov	3,1%	3,2%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Oct	12,8%	12,3%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Sep		14,4%
	13:00	CO	Decisión de política monetaria del BanRep	Nov	1,75%	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3402,8	
S&P 500	Puntos	3577,6	
Colcap	Puntos	1247,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3639,8	
Índice DXY	Puntos	92,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	43,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,88%	
Bunds 10 años		-0,57%	
TES 2024		3,51%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	94,2	
VIX	Puntos	20,8	

* Cierres a las 8:18 am