

Noviembre 20 de 2020

EL DESPERTADOR

Recaudo tributario en octubre fue de 9,28 billones

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,33% d/d, y se ubica en 3,063 puntos a las 7:56 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,42% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,75% d/d y 0,62% d/d, situándose en 44,53 dpb y 42,00 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.636,50 pesos (0,07% d/d). La **TRM para hoy es 3.647,10 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,08% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EEUU**, hay una disputa entre el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin y el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre si se deben conservar los programas de préstamos de emergencia de la Fed, luego de que Mnuchin le escribiera a Powell exigiendo la devolución del dinero que el gobierno le proporciona al Banco Central para hacer los préstamos de emergencia a las empresas, organizaciones sin ánimo de lucro y gobiernos locales. Esta medida mantiene el respaldo de la Fed por al menos 90 días, pero termina con la compra de bonos corporativos y los préstamos a empresas y gobiernos locales. Mnuchin solicitó los fondos no utilizados para permitirle al Congreso reasignar 455 mil millones de dólares. Sin embargo, la Fed emitió un comunicado asegurando que preferiría que el conjunto completo de líneas de emergencia establecidas durante la pandemia continué cumpliendo su importante papel como respaldo para la economía.

Por otro lado, las solicitudes de desempleo aumentaron inesperadamente la semana pasada a 742 mil (ant: 711 mil esp: 707 mil), luego del cierre de nuevas empresas para controlar los contagios, lo que desencadenó una ola de despidos, acentuando aún más la lenta recuperación del mercado laboral.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,835%.

En **Europa**, se suspendieron las negociaciones directas del Brexit luego de que un integrante del equipo negociador de la Unión Europea diera positivo por coronavirus, aunque se continuará con las negociaciones de manera remota. Sin embargo, en seis semanas entra en vigor la salida del Reino Unido del bloque y aún hay dificultades para llegar a acuerdos en los tres temas conflictivos, por lo que varios países como Francia y Bélgica han instado a la Unión Europea a intensificar los preparativos para un Brexit sin acuerdo.

En los **mercados emergentes**, el Indicador Mensual de Actividad Económica de Argentina se contrajo 8,6% a/a en septiembre. No obstante, muestra una mejora respecto a agosto gracias a la reactivación de varios sectores.

A **nivel local**, la Dian informó que el recaudo en octubre fue de 9,28 billones de pesos, lo que representa el cumplimiento del 101,1% de la meta del mes. De todo el recaudo de octubre, 78,9% (7,3 billones de pesos) correspondió a retención en la fuente, tributos aduaneros e impuesto de renta. Por lo que, en lo que va del año se ha recaudado 121,52 billones de pesos, lo que representa un cumplimiento de la meta del 100,6%.

Además, según el BanRep la Inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó los 5.804 millones de dólares con corte al 31 de octubre. Esto representa una caída de 2.200 millones de dólares respecto al mismo periodo del año anterior (2019: 8.032 millones de dólares). En este mismo periodo, las inversiones de petróleo y minería se redujeron en 2.500 millones de dólares. En cuanto a la inversión directa correspondiente a otros sectores, esta aumentó alrededor de 300 millones de dólares hasta alcanzar los 2.469 millones.

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 días por 5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 16		CO	Festivo Día de la independencia				
		MX	Festivo Día de la revolución				
	9:00	PE	PIB (a/a)	Sep		-9,82%	
Martes 17	9:15	US	Utilización de la capacidad instalada	Oct	71,2%	71,5%	
	9:45	US	Producción industrial (m/m)	Oct	1,0%	-0,6%	
	9:15	US	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,5%	1,9%	
	11:00	CO	PIB (t/t)	3T	13,0%	-14,9%	
	11:00	CO	PIB (a/a)	3T	-8,0%	-15,7%	
	11:00	CO	Indicador de seguimiento de la economía ISE	Sep	-4,0%	-10,5%	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Oct	-4,5%	-4,9%	
Miércoles 18	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Oct	-9,0%	-12,4%	
	2:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Oct	0,1%	0,6%	
	2:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Oct	1,3%	1,3%	
	2:00	UK	Inflación (m/m)	Oct	-0,1%	0,4%	
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Oct	0,6%	0,5%	
	5:00	UE	Inflación IPC (m/m)	Oct (p)	0,2%	0,1%	
	5:00	UE	Inflación IPC (a/a)	Oct (p)	-0,3%	-0,3%	
	6:30	CL	PIB (t/t)	3T		-13,1%	
	6:30	CL	PIB (a/a)	3T	-14,0%	-14,1%	
	8:30	US	Permisos de construcción de viviendas (millones)	Oct	1,560	1,545	
	8:30	US	Inicios de viviendas (millones)	Oct	1,450	1,415	
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250.000 MM		
	10:30	US	Inventarios de crudo AIE (millones)	9-nov	1,950	1,278	
	Jueves 19	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	9-nov	707	709
		10:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Oct	6,450	6,540
19:00		UK	Confianza del consumidor GfK	Nov	-34,0	-31,0	
19:30		JP	Inflación núcleo (a/a)	Oct	-0,7%	-0,3%	
19:30		JP	Inflación (a/a)	Oct	0	0,0%	
19:30		JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Nov (p)	49,4	48,7	
20:30		CH	Decisión de política monetaria	Nov		3,85%	
Viernes 20	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,1%	1,5%	
	2:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Oct	4,2%	4,70%	
	10:00	UE	Confianza del consumidor	Nov (p)	-17,7	-15,5	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3377,7	
S&P 500	Puntos	3581,9	
Colcap	Puntos	1230,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3641,4	
Índice DXY	Puntos	92,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	42,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,83%	
Bunds 10 años		-0,58%	
TES 2024		3,51%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	95,8	
VIX	Puntos	22,6	

* Cierres a las 8:02 am