

Noticias económicas

- En EE. UU. se dieron a conocer las peticiones iniciales por subsidios de desempleo, que en la semana terminada el 12 de septiembre, se ubicaron en 860 mil, superando las expectativas de los analistas consultados por Bloomberg de 850 mil solicitudes, aunque mejorando frente al reporte de 893 mil de la semana anterior. Por su lado, las peticiones continuas se ubicaron por debajo de los 13 millones, mejorando frente a las expectativas y el reporte anterior, pero confirmando que se mantiene la debilidad en el mercado laboral. En cuanto a las iniciaciones de vivienda, se reportó un retroceso de 5,1% m/m en agosto, por debajo de las expectativas de -0,6% m/m y del reporte del mes anterior que mostraba un sólido crecimiento de 17,9% m/m.
- El Banco de Inglaterra decidió mantener su tasa de interés (0,10%) y programa de compra de bonos inalterado (GBP \$745 mil millones), aunque entregó una señal más clara en torno a la posibilidad de reducir las tasas de interés por debajo de cero por primera vez en su historia. La medida se estaría considerando en vista de la mayor incertidumbre por un incremento de los casos de Coronavirus, los anuncios de nuevas restricciones sociales, la finalización de programas de apoyo del Gobierno y un mayor temor por un Brexit sin acuerdo. Los funcionarios señalaron que, si bien los datos recientes han sido un poco mejores a lo esperado, todavía creen que existen riesgos de un período más persistente de desempleo elevado, frente a sus previsiones anteriores. En este sentido, el Banco de Inglaterra iniciará un compromiso estructurado con reguladores bancarios para evaluar la mejor forma de implementar las tasas negativas.
- El DANE reportó que las importaciones en julio se ubicaron en USD \$3.646,1 millones, lo que representa una caída anual de 20,1%. El 68% de esta variación, corresponde a las menores compras externas de los grupos de maquinaria y equipo de transporte, junto con petróleo y derivados. Así, en el año corrido a julio, las importaciones presentan un retroceso de 19,8%, con respecto al mismo periodo del año anterior. A su vez, el déficit comercial del país en julio se ubicó en USD \$901,6 millones, por debajo del déficit presentado en julio de 2019 de USD \$1.103,7 millones.
- Los mercados financieros internacionales cerraron con pérdidas, afectados aún por el discurso del presidente de la FED, Jerome Powell quien señaló ayer tras la reunión de política monetaria, que es muy necesario el apoyo fiscal para observar un repunte más sólido de la economía, en la medida en que la incertidumbre sobre la recuperación se mantiene. Adicionalmente, el mercado reacciona a los datos semanales de empleo en EE. UU. los cuales arrojaron un resultado superior al esperado. Así las cosas, el índice Dow Jones registró un descenso de 0,47% mientras que el índice S&P 500 cayó 0,84% y el Nasdaq bajó 1,27.
- En Europa el movimiento de las bolsas también fue negativo. El precio del crudo de referencia WTI opera al alza en horas de la tarde (+2,34% a USD\$41,10/barril), luego de la finalización de la reunión de los Ministros de Energía de la OPEP y Rusia, en la que Arabia Saudita señaló que podría haber un cambio de dirección en la política de producción antes de la próxima reunión ministerial del grupo en diciembre, advirtiendo además que “nunca dejaran el mercado de crudo desatendido”. En Colombia, la tasa de cambio local cerró sobre USDCOP \$3.715,11 al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.687. El índice Colcap terminó la sesión anotando una pérdida de 0,29% cerrando sobre 1.192 puntos.

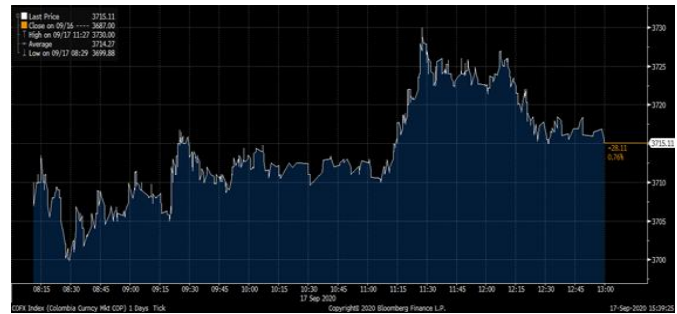
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



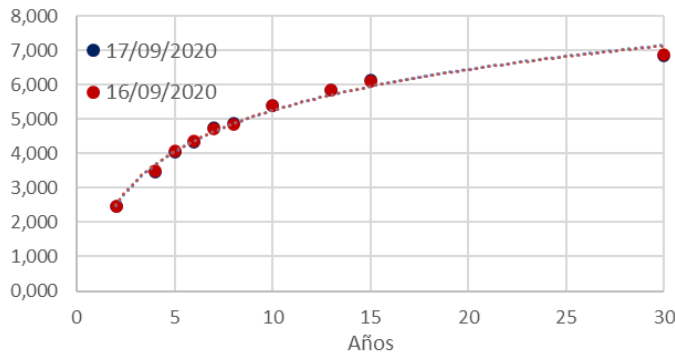
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	17/09/2020	16/09/2020	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,450	2,480	-3,0
TES 10 07/24/24	3,450	3,490	-4,0
TES 6 1/4 11/26/25	4,057	4,083	-2,6
TES 7 1/2 08/26/26	4,330	4,370	-4,0
TES 5 3/4 11/03/27	4,750	4,725	2,5
TES 6 04/28/28	4,874	4,850	2,4
TES 7 3/4 09/18/30	5,406	5,400	0,6
TES 7 06/30/32	5,859	5,840	1,9
TES 7 1/4 10/18/34	6,130	6,104	2,6
TES 7 1/4 10/26/50	6,850	6,874	-2,4

Comportamiento del portafolio

Hoy nuevamente tuvimos una jornada mixta en la deuda pública con mayor empinamiento de la curva mediante reducción de la parte corta y incremento en las tasas de la parte larga.

La deuda privada continuó su reducción de tasas en medio de un mercado con muy poca oferta de títulos.

Los fondos continúan generando rentabilidades positivas y competitivas frente a sus comparables.

“El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen”.