skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Del 14 al 18 de septiembre

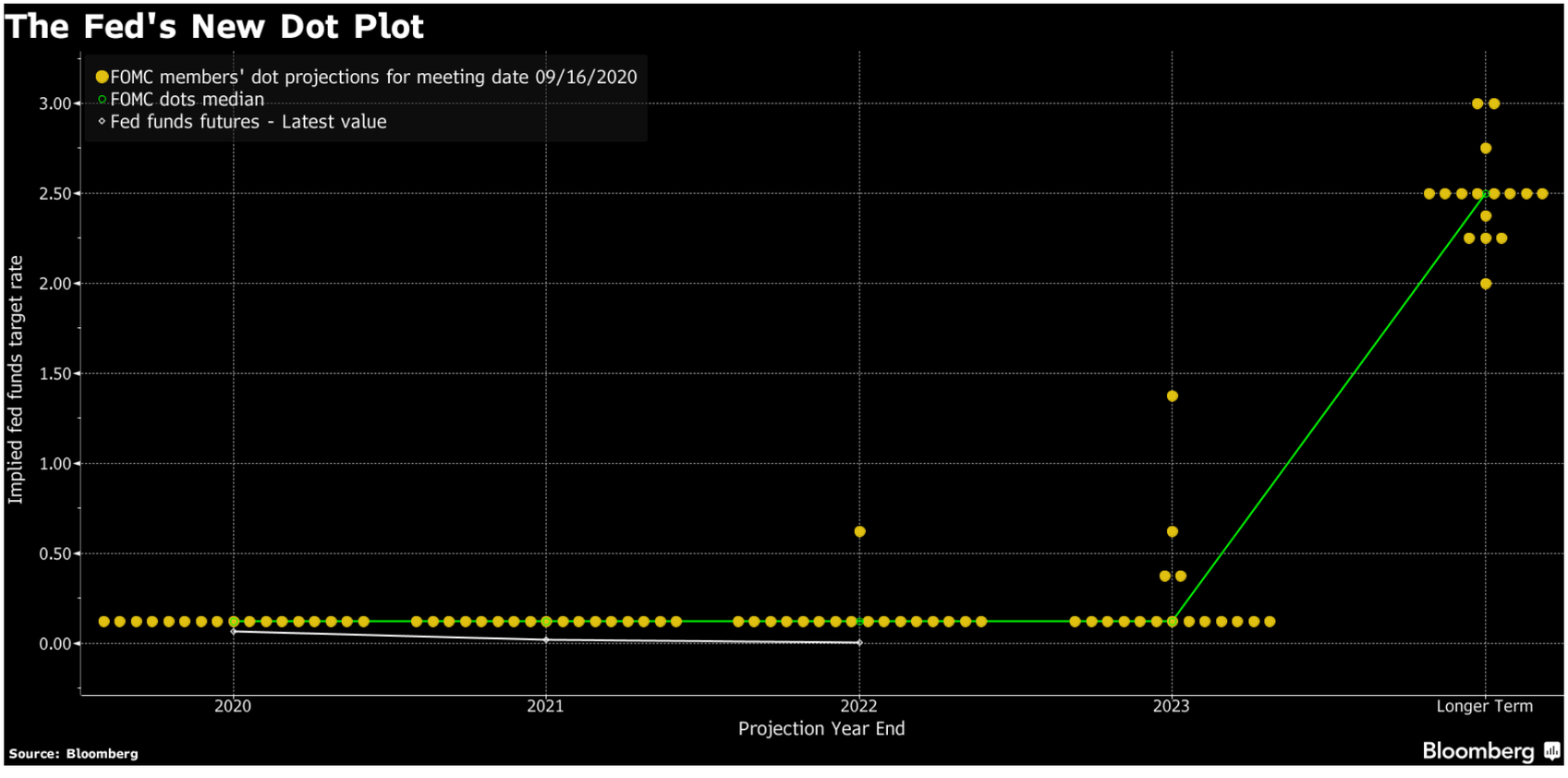
Estrategia de portafolios
economia@skandia.com.co

Catalina Tobón
ctobon@skandia.com.co
+57 (1) 6584042

Stefany Suárez
sdsuarez@skandia.com.co
+57 (1) 6584138

Ana María Carrillo
amcarrillo@skandia.com.co
+57 (1) 6584088

Juan Camilo Marin
jcmarin@skandia.com.co
+57 (1) 6584142



Los puntos de la FED

En la más reciente reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC, en inglés) se decidió mantener las tasas de interés cerca de cero e hizo una promesa audaz: dejarlas en ese nivel hasta que la inflación se acelere y esté en camino de "exceder moderadamente" su objetivo de inflación del 2% "durante un tiempo". Este cambio de orientación forma parte de un giro de la política monetaria que fue anunciado desde el mes pasado.

La otra parte del giro de política se hará desde la estabilización de los mercados financieros para estimular la economía, por medio de las compras de bonos por lo menos al ritmo actual de USD 120.000 millones por mes.

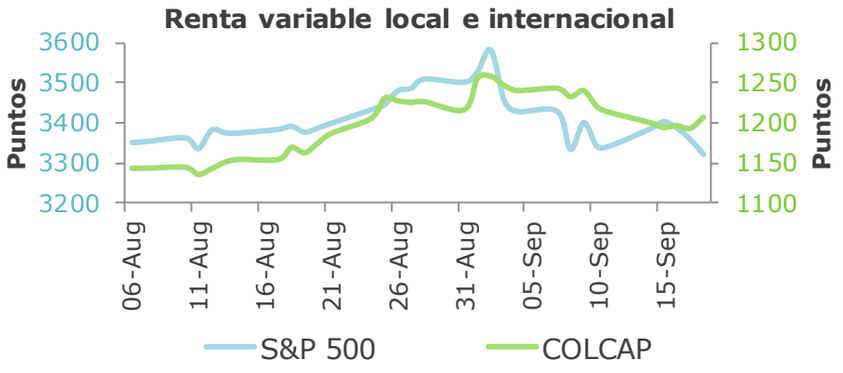
De acuerdo con el comunicado de prensa del banco central, la pandemia del coronavirus continuó pesando sobre la economía, a pesar de que los funcionarios mejoraron sus perspectivas para la economía.

Por otro lado, los nuevos pronósticos mostraron que las tasas de interés no cambiarían hasta 2023, con una inflación que superaría el 2% en ese lapso. La previsión de la contracción de la actividad económica se redujo a un 3,7% desde el 6,5% de junio. El desempleo caería a 7,6% a fin de año.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 14 al 18 de septiembre

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,207	-0.49%	-0.78%	-27.42%
EEUU - S&P 500		3,319	-0.64%	-5.17%	2.75%
EEUU - NASDAQ		10,793	-0.56%	-8.34%	20.29%
Europa - EuroStoxx 600		362	-0.46%	0.52%	-10.27%
Japón - Nikkei		23,360	-0.20%	0.95%	-1.25%
Brasil - Bovespa		98,290	-0.07%	-1.09%	-15.01%



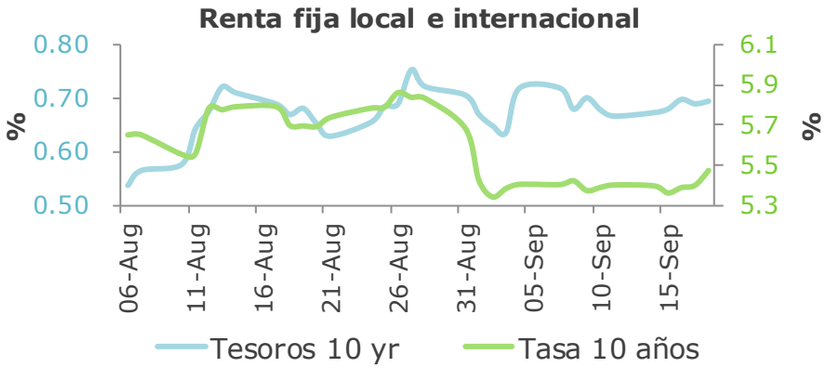
RENTA VARIABLE

Las caídas de las bolsas internacionales se profundizan durante esta semana, acumulando pérdidas del 5.2% en lo corrido del mes. El hecho de la prohibiciación del uso de algunas aplicaciones Chinas en Estados Unidos genero volatilidad en el mercado y la mayoría de bolsas sintieran este efecto sistémico, con caídas en Europa del 0.7% y en China del 1.7%. Estos movimientos geopolíticos han debilitado el precio del petróleo en la últimas jornadas impactando de forma negativa el mercado colombiano, el cual cayó 0.7% en la semana, con caídas destacadas de Ecopetrol de un 3.4% y cemargos que termina su rally con una caída del 6% en la semana.

RENTA FIJA

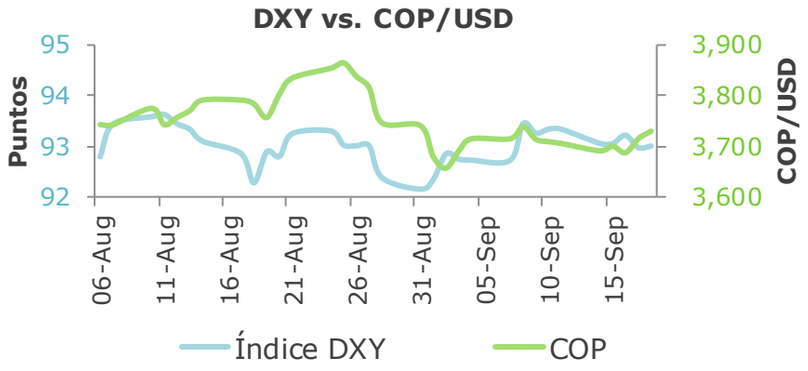
El rally de la renta fija continuo en las curvas soberanas locales, las cuales han continuado con movimientos laterales de la curva hacia debajo de 3 bps en promedio, adicionalmente en los últimas días se dio la emisión de los bonos tasas fija con vencimiento del 2050, generando bastante apetito por los inversionistas y profundizando de esta manera el mercado de renta fija local. En el panorama internacional la volatilidad se ha mantenido contenida, con los tesoros de 10 años con apenas un movimiento acumulado en el mes de 1.1 bps hacia abajo, mientras que los bonos en Europa con valorizaciones muy similares del orden de 1 bps en lo corrido de septiembre.

Renta Fija Bono 10 años		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA		5.47	7	-21	-87
EEUU		0.69	3	-1	-122
ALEMANIA		-0.49	-1	-9	-30
JAPÓN		0.01	-1	-4	3



MONEDAS

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,730	0.66%	-0.29%	13.13%
USD / MXN	21.13	-0.68%	-3.45%	11.65%
EUR / USD	1.18	-0.05%	-0.80%	5.59%
USD / JPN	104.57	-1.50%	-1.27%	-3.72%
USD / BRL	5.39	1.30%	-1.93%	33.70%



Luego de semanas con ganancia, el índice DXY, que mide la fortalece del dólar con respecto a otras monedas cierra con retroceso, principalmente con respecto al Yen Japonés, debido a la política de Japón de control de curvas de rendimiento, que ha estado impulsando hacia arriba las tasas de interés real. De igual manera, algunos analistas ven la debilidad del dólar como una señal de incertidumbre de las elecciones en EE.UU del 3 de noviembre, puesto que a los mercados no les gusta la incertidumbre y el resultado todavía no es seguro.

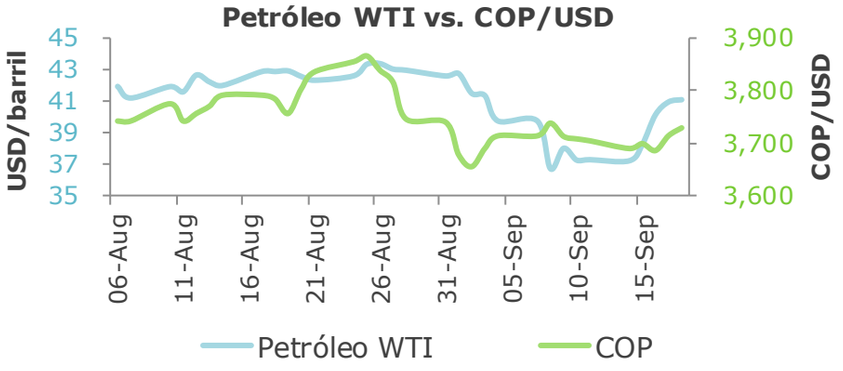
En el mercado colombiano, el dólar cierra 28 pesos por arriba de la semana anterior, mostrando una depreciación del 0.8% en el peso colombiano, mientras el real brasilero presentó una depreciación del 1.3% en la semana.

MATERIAS PRIMAS

El petróleo cierra la semana con ganancias, influenciado por las presiones de Arabia Saudita hacia sus aliados de mantener sus cuotas de producción, el recorte de EE.UU en su producción por el paso del Huracán Sally por el Golfo de México y las predicciones de algunos bancos como Goldman Sachs de un déficit en el cuarto trimestre en la oferta de crudo por 3 millones bpd. Así mismo, el príncipe de Arabia Saudita, Abdulaziz bin Salman, dijo el jueves que la OPEC+ tendría una reunión extraordinaria en octubre si el mercado de petróleo se debilita, dada una frágil demanda e incremento en los casos de coronavirus.

Por su parte la volatilidad en el mercado accionario y debilidad del dólar, mantiene el oro por encima de los USD1950 por onza, al ser visto como activo refugio.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	41.11	10.13%	-3.52%	-32.67%
Oro	1,950.9	0.53%	-0.86%	28.58%
Café	113.5	-14.31%	-12.05%	-17.72%



SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Colombia					• Decisión de política monetaria del BanRep
Estados Unidos		• Venta de viviendas usadas (ago) • Informe del Departamento del Tesoro	• PMI manufacturero y de servicios (sep)	• Venta de viviendas nuevas (ago)	
Zona Euro		• Confianza del consumidor (sep)	• PMI manufacturero y de servicios (sep)	• Boletín económico del BCE	
Japón	• Festivo: Día del respeto a los mayores	• Festivo: Equinoccio de Otoño • PMI manufacturero y de servicios (sep)	• Decisión de política monetaria del BoJ		
México	• Gasto privado (2T)		• Ventas minoristas (jul)	• Decisión de política monetaria del Banxico	• Índice de Precios al Consumidor (sep) • Actividad económica (jul) • Tasa de desempleo (abr)

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.