

Abril 6 de 2020

EL DESPERTADOR

INFLACIÓN EN MARZO SE UBICÓ EN 3,86% A/A

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos ante las señales de estabilización del brote en EEUU y Europa. El Dow Jones Mini sube 3,49% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 3,87% d/d, ubicándose en 2.736 puntos a las 7:45 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,37 d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,73% y 3,63% ubicándose en 33,18 dpb y 27,31 dpb respectivamente, luego de que la reunión virtual de la OPEP+ programada para hoy fuera aplazada para el jueves.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 4.015,00 pesos (0,85% d/d). La **TRM para hoy es 4.008,78 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,07 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4 pbs y se ubican en 0,644%.

En **EEUU**, Nueva York informó el primer registro de la caída en el número de nuevas muertes. Al respecto, el Gobernador Andrew Cuomo comentó que es necesario esperar más tiempo para observar si la tendencia es permanente. Por su parte, el Presidente Trump dijo que el brote está presentando señales de estabilización, sin embargo, espera que la tasa de mortalidad sea alta por las siguientes dos semanas.

En la Cámara de Representantes, se espera que Nancy Pelosi presente el proyecto del nuevo paquete de estímulo económico "a finales de este mes".

En **Europa**, la tasa de mortalidad de los cuatro países más afectados (Italia, España, Reino Unido y Francia) ha registrado una disminución recientemente.

A nivel macroeconómico, los Ministros de Finanzas de la Unión Europea se reunirán mañana para discutir las propuestas de un rescate en bloque contra los impactos económicos del coronavirus. Por su parte, se espera que el gobierno de España despliegue un paquete de ingresos básicos para los ciudadanos.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson fue hospitalizado como "una medida de precaución" luego de que los síntomas de COVID-19 continuaran 10 días después de haber sido diagnosticado con el virus. Por su parte, Jeremy Corbyn fue reemplazado por Keir Stamer como Jefe del Partido Laborista (partido de oposición).

A nivel mundial, aumentan las medidas de política fiscal y monetaria adoptadas para contener los impactos del brote. El Primer ministro de Japón Shinzo Abe anunció un paquete de estímulo orientado a ayudar a trabajadores y empresas. Además, Singapur anunció un tercer conjunto de ayudas por un monto total de 3,6 mil millones de dólares.

En el mercado de **renta variable**, Ecopetrol anunció que la agencia calificadora de riesgos Fitch Ratings disminuyó su calificación crediticia de BBB a BBB-, con perspectiva negativa, manteniendo el grado de inversión. La revisión en la calificación se produce en línea con la revisión a la baja de la calificación del país.

Por su parte, la calificadora S&P adoptó, en su revisión periódica del Programa de Títulos Participativos emitidos por el Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (PEI) administrado por PEI Asset Management S.A.S. confirmar la calificación de los Títulos de Participación Inmobiliaria de 'i AAA'.

A **nivel local**, El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de 0,57% en marzo, superando nuestra expectativa (0,41%) y la del promedio del mercado (revisada recientemente a 0,48%). Con este resultado la inflación se aceleró 0,14 puntos porcentuales (p.p.) al pasar de 3,72% en febrero a 3,86% en marzo, su nivel más alto en cinco meses.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 30 días por 500 mil millones de pesos y a 60 días por 6 billones de pesos. Asimismo, anunció la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto de 188,0 millones de dólares, además de la venta de dólares de contado a través de FX Swap a 60 días por un total de 400 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	Pais	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6		CH	Festivo, Día de los Difuntos			
	23:30	AU	Junta Banco Central de Australia			
Martes 7	1:00	GE	Producción industrial MoM	Feb	-0,90%	3,00%
	6:00	MX	IPC YoY	Mar	3,56%	3,70%
	7:00	BZ	Ventas minoristas YoY	Feb	2,50%	1,30%
	9:30	CO	Subasta de TCO COP 250,000 MM			
Miércoles 8	6:00	MX	Producción Industrial YoY	Feb	1,60%	1,60%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			13,834 M
Jueves 9		CO	Festivo, Jueves Santo			
		VI	Reunión extraordinaria OPEP+			
	1:00	UK	Producción Industrial YoY	Feb	-2,80%	-2,90%
	1:00	UK	PIB YoY	Mar	1,10%	0,60%
	1:00	UK	Balanza comercial	Feb	-5,75 B	-3,72 B
	1:00	GE	Balanza comercial	Feb	17,6 B	18,5 B
	7:00	BZ	IPC YoY	Mar	3,90%	4,01%
	7:30	US	Peticiones de desempleo		5,000 k	6,648 k
Viernes 10	20:30	CH	IPC YoY	Mar	4,90%	5,20%
		CO	Festivo, Viernes Santo			
	7:30	US	IPC YoY	Mar	1,60%	2,30%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2764,0	
S&P 500	Puntos	2488,7	
Colcap	Puntos	1127,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4030,0	
Índice DXY	Puntos	100,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	27,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,65%	
Bunds 10 años		-0,42%	
TES 2024		6,30%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	254	
VIX	Puntos	44,5	

* Cierres a las 8:15 am