

Julio 1 de 2020

EL DESPERTADOR

Moody's realizó revisión semestral para Colombia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,85% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,41% d/d, y se ubica en 2.976 puntos a las 7:47 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,75% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,46% y 0,08% situándose en 41,34 dpb y 39,30 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.756,06 pesos (0,21% d/d). La **TRM para hoy es 3.756,28 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,13% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, los demócratas aprobaron en el Senado una extensión temporal del programa de protección de sueldos para pequeñas empresas hasta el 8 de agosto. El proyecto de ley ahora ira a la Cámara y necesitará la firma del Presidente Donald Trump.

A nivel macroeconómico, salieron los resultados de la encuesta privada de empleo ADP la cual mostró que las nóminas privadas aumentaron en 2,369 millones de empleos el mes pasado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 3 pb y se ubican en 0,687%.

En **Europa**, la tasa de desempleo de Alemania para el mes de junio aumentó ligeramente frente al mes anterior ubicándose en 6,4% (ant:6,3% esp: 6,6%). Un comunicado oficial afirmó que el mercado laboral se comienza a estabilizar gracias al uso masivo del desempleo parcial ya que este no se contabiliza en las estadísticas de empleo. En contexto, entre marzo y abril las empresas solicitaron desempleo parcial para 10,6 millones de asalariados.

Por otro lado, Alemania asume hoy la presidencia rotatoria por 6 meses de la Unión Europea. Entre algunas de las tareas de la Canciller Angela Merkel, desempeñará un papel activo en cualquier aprobación de paquetes de estímulos, además de asegurarse de que las negociaciones del Brexit no debiliten el mercado.

En los **mercados emergentes**, el PMI manufacturero de Brasil para el mes de junio fue de 51,6 puntos, mostrando una mejora frente al mes de mayo que fue de 38,3 puntos. El director económico de IHS Markit, Paul Smith, dijo que los fabricantes esperan que esta tendencia continúe en los próximos meses, sin embargo, admitió que el crecimiento fue "modesto" y que el empleo sigue cayendo rápidamente.

En el mercado de **renta variable**, Grupo Aval alertó sobre acciones fraudulentas realizadas por personas inescrupulosas, que han contactado profesionales del derecho para gestionar el cobro de supuestas obligaciones vencidas de la compañía. En relación con lo anterior, Grupo Aval informó que la sociedad cumple a cabalidad y oportunamente con todas sus obligaciones financieras y no cuenta con obligaciones en mora. Adicionalmente, aclaró que los delincuentes se valen de la suplantación de su nombre y marca, falsificación de documentos, certificados, correos electrónicos y sellos notariales para dar supuesta veracidad a obligaciones inexistentes.

A **nivel local**, la agencia calificadora de riesgo Moody's Investors Service realizó una revisión de los elementos que sustentan la calificación del país la cual es Baa2 con perspectiva estable. Moody's destacó que el país tiene algunas fortalezas como ser una economía grande, dinámica, resiliente, con una serie de políticas macroeconómicas predecible y un sólido historial de cumplimiento de las obligaciones de la deuda. Sin embargo, afirman que una de las limitaciones importantes para el perfil crediticio de Colombia es su estructura rígida de gastos y una base de ingresos limitada, además de la dependencia a los productos básicos y su exposición a los choques en los términos de intercambio. Para la agencia, futuras mejoras en la calificación

crediticia dependerán de que la tasa de crecimiento crezca cercana al potencial estimado de 3,5%, mayores ingresos gubernamentales, fortalecimiento del marco de política fiscal y retornar a una senda decreciente y sostenible del déficit fiscal.

El BanRep decidió recortar la tasa Repo en 25 pbs ubicándose en 2,50% llegando a mínimos históricos. Además, convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,0 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un total de 17,5 millones de dólares.

Igualmente, convoca a subastas TES clase B en UVR con vencimiento en 2029, 2037 y 2049 por un monto de 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29		CO	Festivo, Festividad de San Pedro y Pablo			
	2:00	ES	IPC YoY	Jun (P)		-0,90%
	4:00	EU	Confianza empresarial	Jun		-2,4
	7:00	GE	IPC YoY	Jun (P)		0,60%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	May	2,80%	2,60%
	18:50	JP	Producción industrial MoM	May (P)	-5,60%	-9,80%
	20:00	CH	PMI Manufacturero	Jun	50,4	50,6
Martes 30		CO	Pago cupón TES COP 2032			COP 1,4 billones
	1:00	UK	PIB YoY	1T2020	-1,60%	1,10%
	4:00	EU	IPC YoY	Jun (P)	0,10%	0,10%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	May	9,00%	9,00%
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	10:00	CO	Tasa de desempleo	May		19,80%
	15:00	CO	Reunión junta directiva Banrep	Jun		2,75%
	19:30	JP	PMI Manufacturero	Jun	37,8	38,4
	20:45	CH	PMI Manufacturero Caixin	Jun	50,5	50,7
Miércoles 1		HK	Festivo, Instauración de la región administrativa especial de Hong-Kong			
		CA	Festivo, Día de Canadá			
	0:00	JP	Confianza del consumidor	Jun		24,0
	2:55	GE	PMI Manufacturero	Jun	44,6	36,6
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Jun	6,60%	6,30%
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Jun	46,9	39,4
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Jun	50,1	40,7
	7:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Jun	3,000K	-2,760K
	8:45	US	PMI Manufacturero	Jun	49,6	39,8
	9:30	MX	PMI Manufacturero	Jun		38,3
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			1,442M
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 33, 37, 49			COP 250,000 MM
	13:00	US	Publicación de Minutas de la FED			
Jueves 2	4:00	EU	Tasa de desempleo	May	7,70%	7,30%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jun	3,000K	2,509K
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		1,350K	1,480K
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jun	12,30%	13,30%
	7:30	US	Balanza comercial	May	-53,00B	-49,40B
	9:00	US	Pedidos de fábrica MoM	May	8,60%	-13,00%
	19:30	JP	PMI de Servicios	Jun	42,3	26,5
	20:45	CH	PMI de Servicios Caixin	Jun		55,0
Viernes 3		US	Festivo, Día de la independencia			
	2:55	GE	PMI de Servicios	Jun	45,8	32,6
	3:00	EU	PMI de Servicios	Jun	47,3	30,5
	3:30	UK	PMI de Servicios	Jun	47,0	29,0
	10:00	CO	Exportaciones	May		-52,30%
Sábado 4	19:00	CO	IPC YoY	Jun		2,85%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3026,0	
S&P 500	Puntos	3100,3	
Colcap	Puntos	1115,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3725,0	
Índice DXY	Puntos	97,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,69%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		3,77%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	158,0	
VIX	Puntos	29,8	

* Cierres a las 8:34 am