

Abril 2 de 2020

## EL DESPERTADOR

### FITCH BAJA CALIFICACIÓN DE COLOMBIA A BBB-

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,57% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,15% d/d, ubicándose en 2.628 puntos a las 8:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,06 d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 8,65% y 9,16% ubicándose en 26,88 dpb y 22,17 dpb respectivamente, tras anuncio de China en el que aprovechará el bajo precio para aumentar su reserva estratégica.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.063,50 pesos (0,19% d/d). La **TRM para hoy es 4.081,06 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,80% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,27% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 0,593%. La Fed, anunció que permitirá a los bancos realizar operaciones para contrarrestar la falta de liquidez de los T-bonds, además, ejecutará sus operaciones de recompra habituales de 500 mil millones de dólares.

En **EEUU**, un informe presentado por tres funcionarios del gobierno advierte que China ocultó el tamaño del brote en el país, al no reportar el número real de personas infectadas y muertas. Al respecto, el Ministro de Relaciones Exteriores del país asiático, Hua Chunying, negó las acusaciones y afirmó que el gobierno estadounidense quiere "cambiar la culpa" de lo sucedido en EEUU. Hasta el momento, hay 215.574 personas infectadas de las cuales, 5.113 fallecieron y 8.878 de recuperaron, siendo Nueva York el epicentro del brote.

A nivel macroeconómico, las peticiones iniciales de desempleo del 28 de marzo volvieron a aumentar significativamente de 3,283 millones a 6,648 millones, registrando un nuevo máximo histórico.

En **Europa**, aunque el brote de COVID-19 en Italia está dando señales de estabilización como la reducción en el número de nuevos infectados y nuevas muertes, el gobierno decidió extender las medidas de bloqueo por dos semanas más. Por su parte, el gobierno alemán acordó con los Estados regionales alargar el encierro a medida que sea necesario.

A nivel macroeconómico, la tasa de desempleo en febrero de la eurozona se ubicó en 7,3% (ant: 7,4% esp: 7,4%). Por su parte, la revisión del PMI manufacturero en marzo se ubicó en 44,5 (ant:44,8), permaneciendo así en terreno contractivo.

En los **mercados emergentes**, Fitch Ratings mantuvo la calificación de Chile en A, pero revisó la perspectiva a negativa. Para la calificadora, aunque la posición fiscal de Chile es más fuerte que la de la mediana de la región, la recesión podría generar un aumento en el déficit fiscal, revisando su pronóstico de 2,8% del PIB en 2020 a 9,3%.

En el mercado de **renta variable**, ISA anunció la entrega de la línea Medellín - Ancón Sur y Medellín - Occidente, la subestación Medellín y la ampliación de la subestación Ancón Sur. Este proyecto, a 230.000 voltios, es el primero de los cinco tramos de la Interconexión Noroccidental, obra que permitirá la integración de la energía generada en Hidroituango, evacuándola al Sistema Interconectado Nacional.

A **nivel local**, Fitch Ratings bajó la calificación de Colombia de BBB a BBB- y mantuvo la perspectiva negativa. La calificadora anunció que la decisión se tomó en vista de la afectación de las cuentas fiscales tras el choque de la recesión por coronavirus y la caída del precio del petróleo. Al respecto, la firma señaló que, con el paquete de estímulo económico anunciado por el gobierno, se espera que la deuda como porcentaje del PIB aumente de 44% en 2019 a 50% en 2020.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 32 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 32 días por un monto de 497,5 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	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 30	4:00	EU	Confianza del consumidor	Mar	-11,6	-11,6
	7:00	GE	IPC YoY	Mar P	1,30%	1,70%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Feb	2,40%	2,40%
	20:00	CH	PMI Manufacturero	Mar	45,0	35,7
Martes 31	1:00	UK	PIB YoY	4Q T	1,10%	1,10%
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Mar	5,10%	5,00%
	4:00	EU	IPC YoY	Mar	0,80%	1,20%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Feb	7,20%	7,40%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Feb		11,20%
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Feb		13,00%
	16:00	CL	Junta Banco Central de Chile			1,00%
Miércoles 1	1:00	GE	Ventas minoristas	Feb	1,50%	1,80%
	2:55	GE	PMI Manufacturero	Mar	45,5	45,7
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Mar	44,8	44,8
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Mar	47,0	48,0
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Feb	7,40%	7,40%
	7:00	BZ	Producción industrial YoY	Feb		-0,90%
	7:15	US	Cambio en empleos ADP	Mar	-150k	183k
	8:00	BZ	PMI Manufacturero	Mar		52,3
	8:45	US	PMI Manufacturero	Mar		49,2
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			1,623M
	9:30	CO	Subasta TES UVR		COP 170,000 MM	
10:00	CO	PMI Manufacturero	Mar		52,5	
10:30	MX	PMI Manufacturero	Mar		50,0	
Jueves 2	7:30	US	Peticiones de desempleo	Mar	3,500k	3,283k
viernes 3	7:30	US	Nominas no agrícolas	Mar	-123k	273k
	7:30	US	Tasa de desempleo	Mar	3,90%	3,50%
Sábado 4	19:00	CO	IPC YoY	Mar	3,71%	3,72%

### Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2780,6	
S&P 500	Puntos	2470,5	
Colcap	Puntos	1063,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4087,0	
Índice DXY	Puntos	100,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	22,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,58%	
Bunds 10 años		-0,45%	
TES 2024		6,51%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	282	
VIX	Puntos	55,2	

\* Cierres a las 8:15 am