

Julio 2 de 2020

EL DESPERTADOR

La tasa de desempleo en EEUU para junio fue de 11,1%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,30% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,22% d/d, y se ubica en 2.995 puntos a las 7:51 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,14% y 1,40% situándose en 42,03 dpb y 39,82 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.754,75 pesos (0,03% d/d). La **TRM para hoy es 3.723,67 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,23% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,27% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, la tasa de desempleo para el mes de junio fue de 11,1% (ant: 13,3% esp: 12,3%) aumentando 4,8 millones de empleos este mes, el mercado teme que los despidos puedan acelerarse ahora que varios estados han comenzado a frenar la reapertura económica.

Por otro lado, se reportaron 1,42 millones de nuevas solicitudes de desempleo (ant: 1,48 M esp: 1,35 M) la semana pasada, disminuyendo menos de lo esperado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,707%.

En **Europa**, la tasa de desempleo de la zona euro para el mes de mayo fue de 7,4% (ant: 7,3% esp: 7,7%), presentando un leve aumento frente al mes anterior. Sin embargo, el aumento del desempleo en las mujeres y jóvenes es más pronunciado, el desempleo de menores de 25 años fue de 16,0% para mayo (ant: 15,7%) y el desempleo de las mujeres fue de 7,9% (ant: 7,7%).

En los **mercados emergentes**, se dio a conocer el Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec) de Chile, el cual cayó 15,3% en mayo (ant: 14,1% esp: 15,5%). Las actividades más afectadas fueron los servicios y el comercio, y en menor medida, la industria manufacturera y la construcción. En contexto, el Gobierno chileno estimó recientemente una contracción del PIB de 6,5% para este año, mientras que el Banco Central prevé una contracción en el rango de 5,5% a 7,5%.

En el mercado de **renta variable**, CEMEX Latam Holdings indicó que CEMEX Colombia interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca una acción legal (Nulidad y Restablecimiento del Derecho) frente a la liquidación oficial del 21 de diciembre de 2018 y la Resolución del 23 de diciembre de 2019 expedidas por la DIAN, respecto al impuesto sobre la renta el año gravable 2012. Adicionalmente, informó que la DIAN emitió un acto administrativo complementario “pliego de cargos” en el cual pretende el pago del saldo a favor que se originó en la declaración del año 2011 y que fue compensado por parte de la compañía con impuestos de años posteriores.

Vale la pena recordar que la DIAN adelanta procesos respecto al impuesto sobre la renta del año gravable de 2011 y 2012, comunicados al mercado en ocasiones previas. Finalmente, según la compañía actualmente no se podría determinar la probabilidad de los resultados, y su trámite total podría tardar cerca de ocho años, considerando antecedentes de casos similares.

A **nivel local**, el Gobierno aprobó el documento del Conpes que incorpora un nuevo impuesto para financiar las obras de infraestructura, que se denominará Contribución Nacional de Valorización. De acuerdo con el Presidente Iván Duque, “la Contribución Nacional de Valorización es un mecanismo de recuperación de los costos o participación de los beneficios generados por obras públicas o proyectos de infraestructura que recaen sobre los bienes inmuebles que se benefician con la ejecución de estos”. El Ministerio de transporte, trabajará en

reglamentar el impuesto, sin embargo, aún no hay una fecha estimada de inicio de este nuevo cobro.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a un año por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 1 día por 10 billones 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	3090,6	
S&P 500	Puntos	3115,9	
Colcap	Puntos	1109,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3678,7	
Índice DXY	Puntos	97,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,71%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		3,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	144,6	
VIX	Puntos	26,9	

* Cierres a las 8:03 am