

Marzo 3 de 2020

## EL DESPERTADOR

### DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE AUMENTÓ A 4,3% DEL PIB EN 2019

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones ante el pronunciamiento de varios dirigentes de los principales Bancos Centrales en favor de utilizar las herramientas de política monetaria para contrarrestar el impacto económico del coronavirus. El Dow Jones Mini sube 0,55% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,46% d/d, ubicándose en 3.388 puntos a las 7:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 1,28% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,52% d/d y 3,10% d/d, ubicándose en 53,21 dpb y 48,20 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.478,84 pesos (0,51% d/d). La **TRM para hoy es 3.512,17**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,14% respecto al dólar, al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la **libra esterlina** gana 0,27% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb al ubicarse en 1,146%.

En **EEUU**, se llevará a cabo el "supermartes", llamado así porque se realizan las elecciones primarias demócratas en 14 estados. Dicha jornada es clave ya que alrededor de un tercio del total de delegados está en juego, además, presenta un panorama claro de los candidatos más opcionados a competir contra Trump. Hasta el momento, el candidato con más delegados es Bernie Sanders con 60, seguido por Joe Biden y Pete Buttigieg con 54 y 26 respectivamente.

En **Europa**, la inflación de febrero se ubicó en 1,2% (ant: 1,4% esp:1,2%). Esta desaceleración responde principalmente a la reducción en los precios de energía a causa de la caída de la demanda mundial de petróleo.

Por su parte, la tasa de desempleo de enero se mantuvo en 7,4% en línea con lo esperado por el mercado (ant: 7,4% esp: 7,4%).

En los **mercados emergentes**, hoy a las 8:45 p.m. se revelarán el Caixin PMI compuesto (ant: 51,9 puntos) y el Caixin PMI de servicios de China para el mes de febrero (ant:51,8 puntos esp:48,0 puntos). Se espera que dichos indicadores capturen parcialmente el efecto del coronavirus en el país asiático, a la espera del PMI manufacturero.

A **nivel local**, el Banco de la República publicó los datos de la cuenta corriente de la balanza de pagos de 2019 la cual registró un aumento del déficit a 4,3% del PIB correspondiente a 13.800 millones de dólares (ant:3,9% del PIB). Por su parte la Inversión Extranjera Directa registró un aumento de 2.958 millones de dólares ubicándose en 14.493 millones de dólares (ant: 11.535 millones de dólares).

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 10,8 billones de pesos y subastará un monto de 350 mil millones de pesos de TES Clase B con vencimiento el 9 de diciembre de 2020.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día          | Hora  | País | Evento  | Mes   | Estimado       | Actual   |
|--------------|-------|------|---|-------|----------------|----------|
| Lunes 02     |       | CO   | Entrega de resultados financieros, Davivienda, Grupo SURA, TGI, Cálidda | 4T19  |                |          |
|              |       | CO   | Rebalanceo del FTSE   |       |                |          |
|              | 3:55  | GE   | PMI Manufacturero   | Feb   | 47,8           | 47,8     |
|              | 4:00  | EU   | PMI Manufacturero   | Feb   | 49,1           | 49,1     |
|              | 4:30  | UK   | PMI Manufacturero   | Feb   | 51,8           | 51,9     |
|              | 9:45  | US   | PMI Manufacturero   | Feb   | 50,8           | 51,9     |
|              | 19:30 | AU   | Junta banco central de Australia  | Mar   | 0,75%          | 0,75%    |
| Martes 03    |       | CO   | Entrega de resultados financieros, GEB                                  | 4T19  |                |          |
|              |       | US   | El supermartes, Elecciones primarias demócratas                         |       |                |          |
|              | 5:00  | EU   | IPC YoY   | Feb P | 1,20%          | 1,40%    |
|              | 5:00  | EU   | Tasa de desempleo   | Ene   | 7,40%          | 7,40%    |
|              | 7:00  | BZ   | PIB YoY   | 4Q F  | 1,00%          | 1,20%    |
|              | 9:30  | CO   | Subasta TES TCO   |       | COP 350.000 MM |          |
|              | 16:30 | US   | Reservas semanales de crudo API   |       |                | 1.300 M  |
|              | 19:30 | JP   | PMI Servicios   | Feb   | 46,7           | 51,0     |
| Miércoles 04 |       | CO   | Entrega de resultados financieros, ISA                                  | 4T19  |                |          |
|              | 2:00  | GE   | Ventas minoristas MoM   | Ene   | 1,00%          | -3,30%   |
|              | 3:55  | GE   | PMI Servicios   | Feb   | 53,3           | 53,3     |
|              | 4:00  | EU   | PMI Servicios   | Feb   | 52,8           | 52,8     |
|              | 4:30  | UK   | PMI Servicios   | Feb   | 53,3           | 53,3     |
|              | 5:00  | EU   | Ventas minoristas MoM   | Ene   | 0,60%          | -1,60%   |
|              | 8:15  | US   | Cambio en empleos ADP   | Feb   | 170 K          | 291 K    |
|              | 9:30  | CO   | Subasta TES COP 27, 33, 37  |       | COP 600.000 MM |          |
|              | 9:45  | US   | PMI Servicios   | Feb   | 49,4           | 53,4     |
|              | 10:00 | CA   | Junta banco central de Canada   | Mar   | 1,75%          | 1,75%    |
|              | 10:30 | US   | Inventarios de crudo AIE  |       |                | 0.452 M  |
| Jueves 05    |       | CO   | Entrega de resultados financieros, BVC                                  | 4T19  |                |          |
|              | 5:00  | VI   | Reunión de la OPEP  |       |                |          |
|              | 19:00 | CO   | IPC YoY   | Feb   | 3,72%          | 3,62%    |
| Viernes 06   | 8:30  | US   | Tasa de desempleo   | Feb   | 3,50%          | 3,60%    |
|              | 8:30  | US   | Balanza comercial   | Ene   | -48.50 B       | -48.90 B |
|              | 8:30  | US   | Cambio en nóminas no agrícolas  | Feb   | 175k           | 225k     |

## Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |                 |
| Shanghai                                | Puntos             | 2992,9  |                 |
| S&P 500                                 | Puntos             | 3090,2  |                 |
| Colcap                                  | Puntos             | 1536,5  |                 |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |                 |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3462,0  |                 |
| Índice DXY                              | Puntos             | 97,6    |                 |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 48,1    |                 |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |                 |
| Tesoros 10 años                         |                    | 1,14%   |                 |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,58%  |                 |
| TES 2024                                |                    | 5,04%   |                 |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |                 |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 99      |                 |
| VIX                                     | Puntos             | 33,6    |                 |

\* Cierres a las 7:09 am