

Marzo 4 de 2020

## EL DESPERTADOR

### FED RECORTÓ SU TASA DE INTERÉS EN 50 PBS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones tras el recorte en el rango de la tasa de interés de la Fed y la victoria de Joe Biden en 11 de los 14 estados que tuvieron elecciones primarias ayer. El Dow Jones Mini sube 2,26% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,08% d/d, ubicándose en 3.418 puntos a las 7:08 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,47% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,25% d/d y 1,29% d/d, ubicándose en 52,51 dpb y 47,79 dpb respectivamente, luego de que Arabia Saudita sugiriera un recorte superior al millón de barriles de petróleo por día para compensar la reducción de la demanda de crudo.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.444,25 pesos (0,40% d/d). La **TRM para hoy es 3.455,56**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,30% respecto al dólar, al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,987%.

En **EEUU**, ayer la Reserva Federal efectuó el mayor recorte en su tasa de interés desde la gran recesión de 2008 (-50pb) en una reunión de emergencia. El rango de la tasa de interés se redujo a 1,00% - 1,25% pues a pesar de que los fundamentales de la economía estadounidense se mantienen fuertes, la evolución del Coronavirus fuera de China supone un nuevo riesgo para la actividad. El recorte tendría el objetivo de mantener unas condiciones financieras acomodativas e impulsar la confianza de los consumidores y empresas, que se estaría viendo afectada por la propagación del virus.

Por otra parte, los resultados preliminares del supermartes decantan a Joe Biden y Bernie Sanders como los principales candidatos a la nominación del partido Demócrata para las elecciones presidenciales. Bernie Sanders ganó en el importante estado de California, mientras que Joe Biden obtuvo la victoria en once estados. Hasta el momento, el candidato con más delegados es Biden con 453, seguido por Sanders y Elizabeth Warren con 382 y 50 respectivamente.

En los **mercados emergentes**, el PMI de servicios de China cayó a 26,5 puntos en febrero (ant: 51,8 puntos esp: 48,0 puntos), alcanzando mínimos no registrados desde 2005. La caída en el indicador se debió a las restricciones adoptadas a causa del coronavirus –cuarentenas, restricciones a la movilidad, entre otros– que afectaron las ventas y el desempeño de los sectores relacionados con el consumo, como los restaurantes y el entretenimiento fuera del hogar. De esta forma, el PMI compuesto cayó a nivel contractivo y se ubicó en 27,5 puntos (ant: 51,9 puntos).

Por otra parte, el Banco Central de Brasil anunció que está monitoreando el impacto del coronavirus en la economía mundial y abrió la puerta a posibles recortes en la tasa de interés de referencia. Su próxima reunión se dará el 18 de este mes.

En el mercado de **renta variable**, la compañía Mineros reportó resultados de 2019, los cuales en el balance consideramos negativos. A pesar de que el Ebitda para el periodo mencionado creció en un 55,6%, gracias al crecimiento en la producción de onzas de oro (+41,2% a/a), especialmente en Nicaragua (+43,2%), observamos que la utilidad neta durante el año decreció cerca de 27% a/a, como consecuencia de i) un efecto contable que hizo que la utilidad en el 2018 aumentara y ii) la compra de la operación en Argentina, que afectó el resultado por sus altos niveles de inversión.

A **nivel local**, la codirectora del Banco de la República, Ana Fernanda Manguashca, se pronunció sobre el aumento del déficit de cuenta corriente en 2019, explicando que aunque este represente mayor vulnerabilidad de la economía local, esta se atenúa por su financiación con inversión extranjera directa.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 10,8 billones de pesos.

## 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	3011,7	
S&P 500	Puntos	3003,4	
Colcap	Puntos	1512,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3462,0	
Índice DXY	Puntos	97,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	47,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,99%	
Bunds 10 años		-0,62%	
TES 2024		4,93%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	93	
VIX	Puntos	32,6	

\* Cierres a las 7:11 am