

Mayo 4 de 2020

EL DESPERTADOR

BANREP RECORTÓ 50 PBS LA TASA DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones en medio de la tensión entre EEUU y China. El Dow Jones Mini cae 0,91% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 3,04% d/d, ubicándose en 2.799 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,71% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,61% y 1,26% ubicándose en 26,28 dpb y 19,53 dpb respectivamente, luego de que varios fondos decidieran no invertir en los contratos de corto plazo por temor a la repetición del colapso del mes pasado.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.982,15 pesos (1,05% d/d). La **TRM para hoy es 3.932,72 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,44% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,66% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, aumenta la tensión con China luego de que el Presidente Donald Trump anunciara que próximamente se publicará un informe concluyente sobre el origen del coronavirus. Esta declaración se da luego de que el Secretario de Estado Mike Pompeo comentara que hay evidencia del comienzo del virus en un laboratorio de Wuhan. Entre tanto, aumenta el nerviosismo en el mercado por miedo al resurgimiento de la guerra comercial.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizaron 1 pbs y se ubican en 0,625%.

En **Europa**, el número de nuevos contagios de COVID-19 ha disminuido en los últimos días, mientras que Italia levanta algunas restricciones del bloqueo. Puntualmente, el Gobierno del Presidente de Italia, Sergio Mattarella, permitió la reactivación de los sectores de manufactura y construcción, la reapertura de parques y las visitas a familiares.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson se comprometió a revelar esta semana un plan integral para levantar las medias de aislamiento. Por su parte, las empresas están presionando al Gobierno para que el apoyo económico no se retire prontamente.

En los **mercados emergentes**, el Ministro de Economía de Argentina, Martín Guzmán, anunció que el Gobierno está dispuesto a reestructurar su deuda en caso de que se rechace la oferta que vence el viernes. Cabe resaltar que esta oferta (presentada el 17 de abril) reestructura 65 mil millones de dólares de deuda y ha sido rechazada por varios grupos de acreedores.

En el mercado de **renta variable**, Cemex Latam Holdings informó que CEMEX Colombia recibió el desembolso de un crédito contratado con una entidad financiera local por 16.500 millones de pesos, con plazo a 180 días. Dicho crédito, buscaría fortalecer la posición de liquidez de la cementera, en medio de la crisis del COVID – 19, y los recursos serían usados para el cumplimiento de propósitos y obligaciones generales de CEMEX Colombia en el desarrollo de sus actividades operacionales.

Por su parte, Avianca Holdings informó que durante marzo de 2020 trasladaron 1.211.810 pasajeros, cifra 53,3% inferior a la observada el mismo mes de 2019. De esta manera, la capacidad, medida en ASKs (sillas disponibles por kilómetro volado) decreció en 41,7% en términos anuales, mientras que el tráfico de pasajeros medido en RPKs (pasajeros pagos por kilómetro volado) se contrajo un 53,5%, llevando al factor de ocupación de la aerolínea a ubicarse en 64,8% (-1.655 pbs a/a). Esta negativa dinámica de las cifras operacionales del mes de marzo, se debió a la puesta en tierra de la flota de pasajeros, como resultado del Covid-19, desde el 25 de marzo.

A **nivel local**, en su reunión del viernes pasado, la Junta Directiva de BanRep continuó anunciando medidas para dar impulso a la economía en medio de la coyuntura, y de forma unánime redujo la

tasa de interés de intervención nuevamente en 50 pbs, llevándola a 3,25% en línea con nuestra expectativa. Además, anunció nuevas disposiciones para proporcionar liquidez a la economía tanto en pesos como en dólares.

A su vez, el DANE reveló la tasa de desempleo de marzo que a nivel nacional se ubicó en 12,6%, lo que representó un aumento de 1,8 puntos porcentuales (p.p.) frente a marzo de 2019, el mayor desde enero de 2003.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 9 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares de contado a través de FX Swap a 60 días por un total de 400 millones de dólares y venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero 30 días por un monto de 1,51 miles de millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 4		CO	Entrega resultados financieros Bancolombia, Éxito	1T20		
		CO	Informe de Política Monetaria BanRep			
		JP	Festivo, Día de la naturaleza			
		CO	Pago cupón TES COP 2022			
	2:25	ES	PMI Manufacturero	Abr	34,0	45,7
	2:45	IT	PMI Manufacturero	Abr	30,0	40,3
	2:55	GE	PMI Manufacturero	Abr	34,4	45,4
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Abr	33,6	45,5
	5:30	CL	Actividad económica YoY	Mar		2,70%
	8:00	BZ	PMI Manufacturero	Abr		48,4
9:30	MX	PMI Manufacturero	Abr		47,9	
23:30	AU	Reunión junta directiva del Banco Central de Australia	May	0,25%	0,25%	
Martes 5		CO	Entrega resultados financieros ISA	1T20		
		CO	Finaliza 2da cuota grandes contribuyentes			
	3:30	UK	PMI servicios	Abr	12,3	34,5
	7:00	BZ	Producción industrial YoY	Mar	-2,50%	-0,40%
	8:45	US	PMI compuesto	Abr	27,4	40,9
	9:30	CO	Subasta de TCO			
19:00	CO	IPC YoY		3,50%	3,86%	
Miércoles 6		US	Entrega resultados financieros General Motors	1T20		
	2:25	ES	PMI servicios	Abr	10,0	23,0
	2:45	IT	PMI servicios	Abr	9,0	17,4
	2:55	GE	PMI servicios	Abr	15,9	31,7
	3:00	EU	PMI servicios	Abr	11,7	26,4
	4:00	EU	Ventas minoristas YoY	Mar	-9,00%	3,00%
	7:15	US	Nominas no agrícolas ADP	Abr	-20,000 k	-27 k
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		10,619 M	8,991 M
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 33, 37			
	16:00	CL	Reunión junta directiva del Banco Central de Chile			0,50%
	16:00	BZ	Reunión junta directiva del Banco Central de Brazil		3,25%	3,75%
Jueves 7		CO	Entrega resultados financieros Concreto	1T20		
		US	Entrega resultados financieros JetBlue, Uber	1T20		
		CO	Pago cupón TES UVR 2025			
	1:00	UK	Reunión junta directiva del Banco Central de Inglaterra			
	1:00	GE	Producción industrial MoM	Mar	-7,00%	0,30%
	6:00	MX	IPC YoY	Abr	3,47%	3,25%
	7:30	US	Peticiones de desempleo		3,000 k	3,839 K
19:30	JP	PMI servicios	Abr		33,8	
Viernes 8		UK	Festivo, Día Bursátil	1T20		
	2:00	ES	Producción industrial YoY	Mar		-1,30%
	7:00	BZ	IPC YoY	Abr	3,38%	3,30%
	7:30	US	Nominas no agrícolas	Abr	-21,500 K	-701 K
	7:30	US	Tasa de desempleo	Abr	16,00%	4,40%
7:30	CA	Tasa de desempleo	Abr	16,00%	7,80%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2860,1	
S&P 500	Puntos	2830,7	
Colcap	Puntos	1142,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3959,0	
Índice DXY	Puntos	99,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	19,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,63%	
Bunds 10 años		-0,55%	
TES 2024		5,21%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	251	
VIX	Puntos	39,1	

* Cierres a las 8:12 am