

Junio 4 de 2020

EL DESPERTADOR

BCE APROBÓ NUEVO PAQUETE DE ESTÍMULO ECONÓMICO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos a pesar del paquete de estímulo económico anunciado por el BCE. El Dow Jones Mini cae 0,56% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,30% d/d, y se ubica en 3.252 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,04% d/d.

Las referencias Brent y WTI caen 0,93% d/d y 1,72% d/d situándose en 39,42 dpb y 36,65 dpb respectivamente, por las dudas respecto a los recortes de producción de algunos países y la emergencia por un derrame en Rusia.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.624,20 pesos (0,28% d/d). La **TRM para hoy es 3.588,89 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump anunció la suspensión de vuelos a China a partir del 16 de junio como medida de represaría para presionar a Beijing por la suspensión de vuelos a EEUU.

Por otro lado, se informó el día de hoy que la semana pasada se solicitaron 2,14 millones de peticiones iniciales de subsidios de desempleo (ant: 2,08 millones de peticiones esp: 1,83 millones de peticiones), un dato poco alentador teniendo en cuenta que ya se reactivaron algunas actividades económicas en ese país.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 0,767%.

En **Europa**, el BCE mantuvo inalteradas sus tasas de interés de referencia. En particular, tasa de facilidad de depósito se ubicó en -0,5% (esp:-0,5%), la tasa de operaciones principales de financiación es 0,0% (esp: 0,0%) y la tasa de facilidad marginal de crédito se ubicó en 0,25%. Además, anunció que aumentará en 600 mil millones de euros el programa de compra de emergencia pandémica (PEPP). Este monto se suma a los 750 mil millones de euros aprobados en compra de bonos aprobados en marzo. En contexto, este programa ayuda a mantener bajos los costos de los préstamos bancarios.

Por su parte, la Canciller alemana Angela Merkel acordó un paquete de estímulo de 130 mil millones de euros. Este paquete busca estimular el gasto de consumidor en el corto plazo, mejorando las redes de datos 5G, las vías ferroviarias y duplicando los incentivos para la compra de vehículos eléctricos.

En los **mercados emergentes**, los bonos emitidos ayer por Brasil tuvieron una sobredemanda que alcanzó los 18 mil millones de dólares. Inicialmente, la colocación fue de 1.250 millones de dólares a 5 años con una tasa de interés de 3% y 2.250 millones de dólares a 10 años con una tasa de interés de 4%

En el mercado de **renta variable**, Canacol proporcionó una actualización de ventas de gas y operaciones, indicando que durante la última mitad de mayo, el promedio de ventas de gas fue de 181 millones scf/d, 39,2% mayor al nivel evidenciado en la primera mitad de dicho mes. Esto, en medio de señales de recuperación en la demanda interrumpible y la reanudación de diferentes actividades económicas, de la mano de la finalización de los periodos de cuarentena a nivel nacional, con Bogotá, Cali y Cartagena como excepciones. Adicionalmente, la compañía afirmó que ante un nivel de embalses históricamente bajo (33%) permanece alta la demanda de gas para el uso de termoeléctricas. De esta manera, las ventas contractuales de gas realizado en mayo de Canacol se ubicaron en promedio en 158 millones scf/d, nivel 16,2% superior al registrado en abril. Finalmente, la compañía indicó que la plataforma de perforación Pioneer 53

reanudó su operación el 24 de mayo, tras encontrarse inactiva por cerca de dos meses por el periodo de aislamiento preventivo obligatorio en el país.

A **nivel local**, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 770 en el cual permite un acuerdo entre trabajadores y empleadores para la entrega de la prima de mitad de año hasta en tres pagos con límite el 20 de diciembre de 2020, así mismo se hacen ajustes y se implementa el auxilio de conectividad.

Por otro lado, la Federación Nacional de Cafeteros anunció que a pesar de la reducción en 15% a/a de las exportaciones del grano en mayo, la producción de café aumentó 6% en relación con el mismo mes de 2019.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10 billones de pesos y a 32 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 a 32 días por un monto de 310,8 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 1		GE	Festivo, Lunes de Pentecostés			
	2:15	ES	PMI Manufacturero	May	38,0	30,8
	2:45	IT	PMI Manufacturero	May	37,0	31,1
	2:50	FR	PMI Manufacturero	May	40,3	31,5
	2:55	GE	PMI Manufacturero	May	36,8	34,5
	3:00	EU	PMI Manufacturero	May	39,5	33,4
	3:30	UK	PMI Manufacturero	May	40,6	40,6
	8:00	BZ	PMI Manufacturero	May		36,0
	8:30	CA	PMI Manufacturero	May		33,0
	8:45	US	PMI Manufacturero	May	39,8	36,1
	9:30	MX	PMI Manufacturero	May		35,0
23:30	AU	Reunión Junta Banco central de Australia		0,25%	0,25%	
Martes 2		EU	Conversaciones Brexit			
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	20:30	AU	PIB QoQ	1T20	-0,30%	0,50%
	20:45	CH	PMI Servicios	May		44,4
Miércoles 3	2:55	GE	Cambio en el desempleo	May	200 k	373 k
	2:55	GE	Tasa de desempleo	May	6,20%	5,80%
	3:00	IT	Tasa de desempleo	Abr	9,30%	8,40%
	3:00	EU	PMI Compuesto	May	30,5	13,6
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Abr	8,20%	7,40%
	7:00	BZ	Producción industrial	Abr	-1,60%	-1,80%
	7:15	US	Cambio en empleos ADP	May	-9,000 K	-20,236 K
	7:30	CA	PIB QoQ	1T20		-0,10%
	8:45	US	PMI Compuesto	May	36,4	27
	9:00	CA	Reunión Junta Banco central de Canadá		0,25%	0,25%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-1,944 M	7,928 M
9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 33, 37, 49			COP 250,000 MM	
20:30	AU	Ventas minoristas	Abr	-17,90%	8,50%	
Jueves 4		W	Reunión OPEP+			
	4:00	EU	Ventas minoristas	Abr	-22,90%	-9,20%
	6:45	EU	Reunión Junta directiva BCE		0,00%	0,00%
	7:30	US	Peticiones de desempleo		1,800 K	1,123 K
	7:30	US	Balanza comercial	Abr	-41,00 B	-44,40 B
10:00	CO	Exportaciones	Abr		-28,50%	
Viernes 5	2:00	ES	Producción industrial	Abr		-12,20%
	3:00	IT	Ventas minoristas	Abr		-18,40%
	7:30	US	Nominas no agrícolas	May	-8,250 k	-20,500 k
	7:30	US	Tasa de desempleo	May	19,70%	14,70%
	7:30	CA	Tasa de desempleo	May	18,00%	13,00%
19:00	CO	IPC YoY	May	3,28%	3,51%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2919,3	
S&P 500	Puntos	3122,9	
Colcap	Puntos	1158,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3620,3	
Índice DXY	Puntos	97,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	36,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,78%	
Bunds 10 años		-0,33%	
TES 2024		3,97%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	135	
VIX	Puntos	26,0	

* Cierres a las 8:24 am