

Junio 5 de 2020

EL DESPERTADOR

SE EXTIENDE PLAZO DE PRESENTACIÓN DEL MFMP

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones a expectativa de un nuevo paquete de estímulo económico en EEUU. El Dow Jones Mini cube 2,48% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 2,70% d/d, y se ubica en 3.342 puntos a las 7:53 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,74% d/d. Las referencias Brent y WTI suben 5,28% d/d y 4,84% d/d situándose en 42,10 dpb y 39,22 dpb respectivamente, respondiendo a la extensión de los recortes en la producción de crudo hasta finales de julio que aprobará la OPEP+ el sábado. En efecto, Rusia y Arabia Saudita cerraron un acuerdo tentativo para presionar a Irak a cumplir con la reducción en la producción.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.554,42 pesos (1,15% d/d). La **TRM para hoy es 3.597,47 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,38% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,50% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,26 dólares por libra.

En **EEUU**, la tasa de desempleo de mayo disminuyó 1,4 p.p. contrario a lo esperado por el mercado y se ubicó en 13,3% (ant: 14,7% esp: 19,0%). En particular, las nóminas no agrícolas aumentaron 2,5 millones en relación con el mes anterior (ant: -2,0 millones esp: -7,5 millones).

Además, el mercado estará atento a un nuevo paquete de estímulo económico, el cual podría ser de 1 billón de dólares. En contexto, el Senador republicano Mitch McConnell señaló el posible monto y el Presidente Donald Trump dijo que este podría ser usado para impulsar la infraestructura.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 0,903%.

Luego de una semana de negociaciones entre el **Reino Unido** y la Unión Europea, las partes no han llegado a un acuerdo. Al respecto, se espera que la Presidenta de la Comisión Europea Ursula von der Leyen y el Primer Ministro Boris Johnson, intervengan en las negociaciones para impulsar las mismas. El plazo para decidir si se puede alcanzar un acuerdo el otro año es hasta finales de junio.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings informó que trasladaron 969 pasajeros en vuelos de repatriación en el mes de abril y aproximadamente 11.500 pasajeros hasta la fecha. Es importante destacar que estos vuelos no se registran dentro de las estadísticas operativas regulares mensuales de la aerolínea. Dada la coyuntura a raíz del COVID-19, las operaciones tanto domésticas como internacionales de pasajeros continúan paralizadas, permaneciendo la flota correspondiente en tierra desde el 25 de marzo de 2020. En ese sentido, al comparar las cifras operacionales de la aerolínea en lo corrido del presente año a corte de abril, se evidencia una disminución de 41,3% anual en los pasajeros transportados, de 38,5% en el indicador ASK (sillas disponibles por kilómetro) y de 5,1 p.p. en su factor de ocupación (76,7%).

A **nivel local**, el DANE presentará el dato de la inflación de mayo. Esperamos que el IPC registre una variación mensual de 0,03%, lo que reduciría la inflación anual desde 3,51% en abril hasta 3,22%, nivel inferior a la expectativa del promedio del mercado (3,32%). Este mes creemos que todos los componentes de la inflación generarían presiones a la baja, comportamiento que estaría liderado por el grupo de bienes y servicios regulados que volvería a registrar una variación mensual negativa.

Por su parte, el Gobierno emitió el decreto 773 el cual extiende el plazo para la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo hasta el 30 de junio.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10 billones de pesos y a 31 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 31 días por un monto de 323,8 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	33,6
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Abr	8,20%	7,40%
	7:00	BZ	Producción industrial	Abr	-1,60%	-3,80%
	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	7,028 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	2,123 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	2930,8	
S&P 500	Puntos	3112,4	
Colcap	Puntos	1163,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3558,0	
Índice DXY	Puntos	96,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	38,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,92%	
Bunds 10 años		-0,28%	
TES 2024		4,00%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	125	
VIX	Puntos	24,0	

* Cierres a las 8:21 am