

Junio 8 de 2020

EL DESPERTADOR

IPC CAYÓ -0,32% EN MAYO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,93% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,05% d/d, y se ubica en 3.383 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,08% d/d. Las referencias Brent y WTI caen 1,23% d/d y 2,10% d/d situándose en 41,78 dpb y 38,72 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.568,55 pesos (0,18% d/d). La **TRM para hoy es 3.565,06 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,26 dólares por libra.

En **EEUU**, continúan las protestas tras el asesinato de un hombre afroestadounidense por parte de un policía. Al respecto, el Presidente Donald Trump anunció la retirada de la Guardia Nacional de Washington. Por su parte, el partido demócrata presentará hoy un proyecto de Ley para reducir la "inmunidad calificada" de los policías, abriendo la puerta a nuevas demandas civiles.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 0,903%.

En **Europa**, la producción industrial de Alemania en abril registró la peor caída desde que inició su medición en enero de 1991 ubicándose en 17,9% m/m (ant: -9,2% m/m esp: -16,5% m/m). En particular, el sector más afectado en el mes anterior fue la industria automotriz con una reducción de 74,6% m/m.

El Gobierno del **Reino Unido** fue criticado por British Airways, EasyJet y Ryanair por imponer a pasajeros provenientes del exterior una cuarentena obligatoria de 14 días, señalando que la medida es injusta y desproporcionada. En contexto, quienes quieran entrar al país deberán llenar un formulario en el que indique la dirección en la cual se aislará, cabe resaltar que de no cumplir con el aislamiento obligatorio podría recibir una multa de hasta mil euros.

En los **mercados emergentes**, ayer se conocieron los datos de las exportaciones e importaciones de China correspondientes al mes de mayo. Por un lado, las exportaciones cayeron -3,3% a/a (ant:3,5% a/a), registrando así una menor reducción a la esperada por el mercado (esp:-6,5% a/a) explicada principalmente por el mercado de la Asociación de Naciones del Sudeste y por la depreciación del tipo de cambio. Por su parte, las importaciones tuvieron la mayor caída desde enero de 2016, ubicándose en -16,7% a/a (ant:-14,2% a/a esp:-7,9% a/a) en respuesta a la insuficiente demanda interna y a la disminución de los precios de los productos básicos.

En el mercado de **renta variable**, Mineros anunció el cierre definitivo del acuerdo de venta de la totalidad de las acciones de su subsidiaria Operadora Minera S.A.S. a Para Resources Inc. (ahora Soma Gold Corp.), acuerdo que incluye el título minero GJJ101 del proyecto Nechí por un valor total de 5,5 millones de dólares, pagadero en dos cuotas, la primera (1 millón de dólares) ya realizada, y la segunda cuota (4,5 millones de dólares) dentro de 90 días calendario tras el cierre en mención. De otro lado, las partes suscribieron un acuerdo de regalías en el que se constituye a favor de Mineros S.A. un retorno neto de fundición del 1% sobre la producción, una vez Operadora Minera produzca 17 mil onzas en cualquiera de los activos involucrados en la transacción. Finalmente, los principales activos de Operadora son la operación subterránea de oro El Bagre y el proyecto de exploración de oro Nechí.

Por su parte, Grupo Energía de Bogotá anunció que la Junta Directiva de la compañía designó por voto unánime al doctor Juan Ricardo Ortega López como nuevo Presidente. Ortega López reemplazará a la doctora Astrid Álvarez, quien ocupó la presidencia del grupo durante los últimos cuatro años.

A **nivel local**, El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de -0,32% en mayo, sorprendiendo fuertemente al mercado que en promedio esperaba una variación positiva de 0,13%. Con este resultado la inflación anual volvió a registrar un descenso desde 3,51% en abril hasta 2,86% en mayo, ubicándose por debajo de la meta puntual de BanRep por primera vez en cerca de seis años. Como habíamos anticipado todos los componentes generaron presiones a la baja, liderados por el grupo de bienes y servicios regulados, cuya inflación anual alcanzó niveles de 1,0%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 8 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 63 días por un total de 400 millones de dólares y venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto de 309,3 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 8	1:00	EU	Pronunciamento de la presidente del BCE			
	3:30	GE	Producción industrial MoM	Abr	-16,80%	-9,20%
	3:30	EU	Confianza inversionista Sentix	Jun	-22,5	-41,8
Martes 9		CO	Inicia pago 3ra cuota grandes contribuyentes			
	1:00	GE	Balanza comercial	Abr	17,9B	17,4B
	4:00	EU	PIB YoY	Abr P		
	6:00	MX	IPC YoY	May	2,13%	2,15%
	9:00	US	Encuesta JOLTS	Abr	5,375M	6,191M
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
Miércoles 10	20:30	CH	IPC YoY	May	2,60%	3,30%
			Vencimiento de TCO			COP 4,5 billones
	6:00	MX	Producción industrial YoY	Abr		-5%
	7:30	US	IPC YoY		0,20%	0,30%
	7:00	BZ	IPC YoY	May	2,49%	2,40%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		3,038M	-2,077M
	9:30	CO	Subasta de TES COP 27, 34			COP 250,000 MM
13:00	US	Reunión junta directiva de la FED		0,25%	0,25%	
Jueves 11		BZ	Festivo, Corpus Christi			
	3:00	IT	Producción industrial YoY	Abr	-37,00%	-29,30%
	5:00	EU	Reunión del Eurogrupo			
	7:30	US	Peticiones iniciales de desempleo		1,550K	1,877K
23:30	JP	Producción industrial MoM	Abr	-9,10%	-3,70%	
Viernes 12	1:00	UK	Producción industrial YoY	Abr	-37,80%	-8,20%
	1:00	UK	Balanza comercial	Abr	-7,8B	-6,7B
	1:00	UK	PIB YoY	Abr	-22,30%	-5,70%
	3:00	IT	Tasa desempleo	2T20 P		9,70%
	4:00	EU	Producción industrial YoY	Abr	-29,00%	-12,90%
	9:00	US	Confianza del consumidor Michigan	Jun P	75	72,3
	10:00	CO	Producción industrial YoY	Abr	-6,00%	-8,90%
	10:00	CO	Ventas minoristas	Abr	-8,60%	-4,80%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2937,8	
S&P 500	Puntos	3193,9	
Colcap	Puntos	1203,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3580,0	
Índice DXY	Puntos	96,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,91%	
Bunds 10 años		-0,30%	
TES 2024		4,04%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	121	
VIX	Puntos	25,0	

* Cierres a las 8:28 am