

Febrero 10 de 2020

## EL DESPERTADOR

### FED RESALTA POSIBLES EFECTOS NEGATIVOS DEL CORONAVIRUS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones en medio la incertidumbre por el aumento de casos de coronavirus. El Dow Jones Mini baja 0,07% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,13% d/d, ubicándose en 3.788 puntos a las 7:01 am (hora local) mientras que el Nikkei 225 cerró a la baja 0,04% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 0,13% d/d y 0,08% d/d, y se ubican en 54,40 dpb y 50,28 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.419 pesos (0,10% d/d). La **TRM para hoy es 3.408,35**. Por otra parte, el **euro** se aprecia 0,03% respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro, mientras que **la libra esterlina** gana 0,22% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 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 1,571%.

En **EEUU**, la Fed en su informe semestral al Congreso aseguró que el riesgo de crecimiento a la baja persiste debido a que, aunque las tensiones comerciales se han disipado, la expansión del coronavirus aún puede tener un posible impacto negativo para la economía. A su vez, el informe reveló que el PIB real se mantiene moderadamente al alza, en relación al bajo crecimiento del gasto de los consumidores y a la aceleración del sector vivienda.

En **Europa**, aumenta la incertidumbre política debido a la renuncia de la posible sucesora de Angela Merkel, Annagret Kramp Karrenbauer. Kramp dijo no estar interesada en la Cacillería Alemana luego de que un sector de su partido rechazaría una orden y se aliara con el movimiento de derecha Alternativa para Alemania. Este hecho, obliga a Merkel a buscar una alianza para lograr mantener el poder.

En los **mercados emergentes**, el número de casos de coronavirus superó al de SARS de 2003. Al respecto, al Banco Central de China, como parte de las medidas anunciadas la semana pasada, otorgó un fondo especial a los bancos con el fin de facilitar los créditos y anunció que liberará 43 mil millones de dólares para apoyar a las empresas que luchan contra el brote.

En el mercado de **renta variable**, Grupo Sura reportó que la compañía Fitch Ratings afirmó la calificación de sus bonos ordinarios ubicándolos en AAA(col) con perspectiva estable. Asimismo, la entidad afirmó que la calificación tiene en cuenta la calidad de la distribución de dividendos, la cual se ha mantenido estable de manera histórica, un positivo nivel de liquidez y una estructura de capital moderadamente apalancada para los siguientes años.

De esta misma manera, Fitch resalta su solido portafolio, producto de sus inversiones en el sector financiero con Bancolombia e industrial con Grupo Argos, el vínculo crediticio entre la matriz y sus subsidiarias, el cual, está fuertemente regulado y el acceso al flujo de efectivo de estas es restringido. Por último, resaltó de manera positiva la estrategia de la Holding en sus adquisiciones inorgánicas y su proyección de reducción de deuda neta, donde, ha venido cayendo desde 5,9x en 2018 y se espera que cierre en 4,4x para el 2019. (Grupo Sura, Superfinanciera).

A **nivel local**, el Conpes que será presentado hoy por el Presidente Duque busca modernizar el transporte de carga, mediante la inversión de 56.264 millones de pesos, reduciendo así los costos y el tiempo de transporte. La reducción en costos corresponde al paso de 13,5% de las ventas en 2018 a 12,9% en 2022 y 9,5% en 2030.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 7,7 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 11			Festivo en Japón, fiesta nacional			
			Emisión TIN		COP 105.000 MM	
			Emisión bonos Davivienda		COP 500.000-700.000 MM	
		CO	Inicia Pago 1ra cuota grandes contribuyentes			
	4:30	UK	PIB YoY	4 Q P	0,80%	1,10%
	4:30	UK	Producción industrial YoY	Dic	-0,80%	-1,60%
	4:30	UK	Producción manufacturera YoY	Dic	-1,00%	-2,00%
	4:30	UK	Balanza comercial	Dic	-350 M	-4031 M
6:00	bz	Reunión banco central de Brasil				
7:00	MX	Producción industrial YoY	Dic	-0,50%	-2,10%	
9:00	EU	Declaraciones de Lagarde, presidenta del BCE				
10:00	US	Declaraciones de Powell, presidente de la FED				
Miércoles 12		CO	Entrega resultados CEMEX			
		US	Entrega resultados CME Group			
	5:00	EU	Producción industrial	Dic	-1,90%	-1,50%
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
	10:00	US	Declaraciones de Powell, presidente de la FED			
	10:30	US	Inventarios de crudo AIE		2831 M	3548M
	7:00	BZ	Ventas minoristas YoY	Dic	3,60%	2,90%
9:30	CO	Subasta TES COP 27,34		COP 350.000 MM		
Jueves 13		CO	Anuncio rebalanceo trimestral índice MSCI			
			Entrega resultados: AIG, Barclays, PepsiCo			
	2:00	GE	IPC YoY	Ene F	1,70%	1,70%
	8:30	US	IPC YoY	Ene	2,50%	2,30%
	10:00	CO	Producción manufacturera YoY	Dic	3,90%	-1,50%
	10:00	CO	Ventas minoristas YoY	Dic	5,50%	4,40%
14:00	MX	Informe de tasas Banco de Mexico	Feb	7,00%	7,25%	
viernes 14		CO	Vence plazo pago Cesantías			
	5:00	EU	PIB YoY	4 Q P	0,10%	0,10%
	7:00	BZ	Índice de actividad económica YoY	Dic	1,30%	1,10%
	8:30	US	Ventas minoristas MoM	Ene	0,30%	0,30%
	9:15	US	Índice de producción industrial YoY	Ene		-1,01%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2890,5	
S&P 500	Puntos	3327,7	
Colcap	Puntos	1654,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3414,0	
Índice DXY	Puntos	98,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	50,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,57%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		5,01%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	75	
VIX	Puntos	15,9	

\* Cierres a las 7:15 am