

Febrero 12 de 2020

## EL DESPERTADOR

### RECAUDO AUMENTÓ 13,6% A/A EN ENERO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones ante la aparente desaceleración de la propagación del coronavirus. El Dow Jones Mini sube 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,47% d/d, ubicándose en 3.843 puntos a las 7:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,20% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,20% d/d y 1,66% d/d, y se ubican en 55,20 dpb y 50,77 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.400 pesos (0,57% d/d). La **TRM para hoy es 3.432,89**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,04% respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro, mientras que la **libra esterlina** gana 0,19% 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 desvalorizan 1 pb y se ubican en 1,610%.

En **EEUU**, el Presidente de la Fed, Jerome Powell, continuará la presentación de su informe de política monetaria por segundo día en la Cámara de Representantes. En su intervención de ayer, Powell comentó que el Banco Central se encuentra analizando el posible impacto del coronavirus en la economía norteamericana, sin embargo, reiteró que la política monetaria ha sido acertada hasta el momento y solo se modificará en caso de que haya una desviación sustancial frente a las perspectivas del FOMC.

A nivel político, el Senador progresista Bernie Sanders ganó las primarias de New Hampshire con (26% de los votos), y Pete Buttigieg (24,4% de los votos), obtuvo el mismo número de delegados. En tercer lugar se ubicó Amy Klobuchar (19,7%), seguida de Elizabeth Warren (9,4%) y Joe Biden (8,4%).

En los **mercados emergentes**, el Presidente de China, Xi Jinping, se comprometió a hacer todo lo posible por cumplir con los objetivos de crecimiento y desarrollo social mientras continúa la batalla contra el coronavirus. Entre tanto, la cifra de fallecidos por el brote, cuyo nombre establecido por la OMS es Covid-19, aumentó a 1.115 personas, a pesar de la aparente desaceleración en su propagación.

En el mercado de **renta variable**, CLH publicó débiles resultados financieros durante el 4T19, en línea con lo esperado por el consenso del mercado. Los volúmenes de cemento y concreto registraron contracciones de 7% a/a y 13% a/a, presionados principalmente por una negativa dinámica de la operación en Centroamérica, la cual limitó el desempeño de las ventas netas de la cementera, las cuales retrocedieron 9%. Asimismo, el EBITDA registró un comportamiento negativo al disminuir 6%, no obstante, se ubicó por encima del nivel promedio esperado por los analistas del mercado. Finalmente, la utilidad neta se ubicó en terreno negativo (-3 millones de dólares), comparada con la ganancia presentada el mismo trimestre del año anterior de 9 millones de dólares.

A **nivel local**, la DIAN reveló que el recaudo bruto de enero se ubicó en 19,53 billones de pesos, registrando un crecimiento de 13,6% frente al mismo periodo de 2019 (17,2 billones de pesos). Los tributos producto de la actividad económica interna al corresponden al 86,6% del recaudo, mientras que, el 11,4% restante corresponde al comercio exterior. En esta ocasión, el 40,5% es producto del IVA y el 34,7% lo generó la Retención en la fuente a título de Renta.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 7,7 billones de pesos y subastará TES Clase B por un monto de 600.000 millones con vencimientos el 3 de noviembre de 2027 y el 18 de octubre de 2034.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Dia	Hora	Pais	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	
	4:30	CO	Inicia Pago 1ra cuota grandes contribuyentes			
	4:30	UK	PIB YoY	4Q 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
Miercoles 12	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			
	5:00	CO	Entrega resultados CEMEX			
	5:00	US	Entrega resultados CME Group			
	6:00	EU	Producción industrial	Dic	-1,90%	-1,50%
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
Jueves 13	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	
	2:00	GE	Anuncio rebalanceo trimestral Índice MSCI	Ene F	1,70%	1,70%
	8:30	US	Entrega resultados: AIG, Barclays, PepsiCo	Ene	2,50%	2,30%
viernes 14	10:00	CO	IPC YoY	Dic	3,90%	-1,50%
	10:00	CO	Producción manufacturera YoY	Dic	5,50%	4,40%
	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%
	5:00	CO	Vence plazo pago Cesantías			
	7:00	EU	PIB YoY	4Q P	0,10%	0,10%
8:30	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	2926,9	
S&P 500	Puntos	3357,8	
Colcap	Puntos	1645,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3420,9	
Índice DXY	Puntos	98,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	50,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,61%	
Bunds 10 años		-0,38%	
TES 2024		4,97%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	73	
VIX	Puntos	14,6	

\* Cierres a las 7:06 am