

Marzo 12 de 2020

EL DESPERTADOR

BCE ANUNCIÓ PAQUETE DE ESTÍMULO CONTRA EL CORONAVIRUS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones luego de que la Organización Mundial de la Salud declaró el COVID-19 como una pandemia. El Dow Jones Mini cae 5,25% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 6,012% d/d, ubicándose en 2.720 puntos a las 6:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,43% d/d. Cabe mencionar que el Dow Jones completó una caída de más de 20% con respecto al máximo de ciclo alcanzado el mes pasado, razón por la cual el mercado oficialmente entró en modo bajista. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 6,59% d/d y 5,94% d/d, ubicándose en 33,43 dpb y 31,02 dpb respectivamente, a causa de la continuación de la guerra de precios entre la Arabia Saudita y Rusia.

La Organización Mundial de la Salud declaró el COVID-19 como pandemia a causa de su rápida propagación. Al respecto, instó a los gobiernos a prepararse para contener del brote.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.024,75 pesos (3,42% d/d). La **TRM para hoy es 3.835,15 pesos**, su nuevo máximo histórico. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,16% respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 0,64% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 17 pb y se ubican en 0,690%.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump anunció un paquete de medidas por 50 mil millones de dólares para hacer frente a la propagación del virus y notificó la cancelación de todos los viajes desde y hacia Europa (espacio Schengen) a partir del viernes a la media noche y durante los próximos 30 días. En esta línea, el mercado estará atento a los detalles de las medidas económicas que adoptará el gobierno estadounidense, aunque ya se conoce de recortes en los impuestos y medidas de estímulo crediticio.

En **Europa**, Banco Central Europeo anunció un paquete de estímulo monetario para contrarrestar los efectos económicos del Coronavirus. En primer lugar, implementará una fase adicional de operaciones de financiación de largo plazo para los establecimientos financieros con el objetivo de mitigar las presiones sobre la liquidez. Además, el BCE anunció compras de activos adicionales por 120 mil millones de euros se flexibilizaron los parámetros de los TLTRO III (operaciones que serían llevadas a cabo entre junio de 2020 y junio de 2021) con el objetivo de impulsar en mayor medida la colocación de crédito. Finalmente, el Consejo de Gobierno mantuvo sus tasas de interés inalteradas: la tasa de depósitos en -0.50%, la tasa de operaciones principales de financiación en 0,00% y la tasa de facilidad marginal de crédito en 0,25%.

Se espera que la Presidente de la entidad, Christine Lagarde, reitere el llamado a una política fiscal expansiva. Al respecto, la Canciller de Alemania, Angela Merkel, sugirió que el país podría suspender su política de equilibrio fiscal para mitigar los efectos del Coronavirus.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Brasil anunció que el jueves venderá en el mercado spot hasta 2,5 mil millones de dólares para compensar la devaluación del real, que anoche alcanzó a su mínimo histórico.

A **nivel local**, el Presidente Ivan Duque anunció medidas para mitigar el efecto del coronavirus sobre el sector turismo y la aviación, como mayores plazos para el pago de impuestos y la reducción en aranceles en algunos suministros. Por su parte, la Alcaldesa de Bogotá, Claudia López decretó alerta amarilla contra el coronavirus, y prohibió los eventos de más de mil personas e invitó a las empresas a instaurar el teletrabajo como una medida de prevención.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 12,0 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 09		CO	Cambio horario BVC, 8:30 am - 3:00 pm			
	2:00	GE	Producción industrial	Ene	1,70%	-3,50%
	2:00	GE	Balanza comercial	Ene		19.2B
	6:30	CL	Balanza comercial	Feb		1,214M
	7:00	MX	IPC YoY	Feb	3,56%	3,24%
	20:30	CH	IPC YoY	Feb	5,20%	5,40%
Martes 10		CO	Pago cupón TES UVR 2021			COP 724,000 MM
	5:00	EU	PIB YoY	4Q F	0,90%	0,90%
	7:00	BZ	Producción industrial	Ene		-1,20%
	9:30	CO	Subasta TES TCO			COP 350.000 MM
Miércoles 11		CO	Vencimiento de TCO			COP 4.5 billones
	4:30	UK	PIB MoM			0,30%
	4:30	UK	Producción industrial	Ene	0,20%	0,10%
	4:30	UK	Producción manufacturera	Ene	0,30%	0,30%
	6:00		Informe mensual OPEP			
	7:00	BZ	IPC YoY	Feb		4,19%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			785.000
	9:30	CO	Subasta TES COP 27, 34			COP 600,000 MM
Jueves 12	5:00	EU	Producción industrial MoM	Ene	1,20%	-2,10%
	7:45	EU	Junta banco central europeo (BCE)	Mar	0,00%	0,00%
viernes 13	2:00	GE	IPC MoM	Feb	0,40%	0,40%
	10:00	CO	Ventas minoristas YoY	Feb	7,30%	7,10%
	10:00	CO	Producción manufacturera	Ene	2,50%	3,20%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2923,5	
S&P 500	Puntos	2741,4	
Colcap	Puntos	1295,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3892,3	
Índice DXY	Puntos	96,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	31,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,69%	
Bunds 10 años		-0,77%	
TES 2024		6,08%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	237	
VIX	Puntos	62,8	

* Cierres a las 7:04 am