

Marzo 18 de 2020

EL DESPERTADOR

GOBIERNO DECLARA ESTADO DE EMERGENCIA

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos, tras el anuncio de múltiples medidas por parte de las principales economías globales para compensar los efectos económicos del Coronavirus y ante las perspectivas de deterioro en el crecimiento económico mundial. Bajo este escenario, el Dow Jones Mini sube 5,20% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 5,68% d/d, ubicándose en 2.386 puntos a las 7:29 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,68% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 4,49% d/d y 8,23% d/d, ubicándose en 27,45 dpb y 25,07 dpb respectivamente, los niveles más bajos desde 2002 y 2001 correspondientemente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.998,50 pesos (0,00% d/d). La **TRM para hoy es 4.044,55**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,23% respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 1,59% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se mantienen en 1,064%.

En **EEUU**, el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, anunció que el Presidente Donald Trump está considerando enviar cheques de mil dólares a todos los estadounidenses durante las próximas dos semanas para hacer frente a las consecuencias económicas de la pandemia.

En **Europa**, el gobierno español anunció un paquete de estímulo de 100 mil millones de euros (cerca del 20% del PIB) para dar garantías a los préstamos corporativos, y de 17 mil millones de euros para evitar que las empresas caigan en quiebra durante el cierre. Por su parte, el gobierno de Francia anunciará hoy su presupuesto de emergencia. Hasta el momento se conoce sobre un estímulo fiscal de 300 mil millones de euros, que tendría el objetivo de garantizar los créditos a las empresas, así como la suspensión del pago de impuestos y cotizaciones sociales.

En el **Reino Unido**, el gobierno de Boris Johnson anunció un paquete adicional de estímulo con un costo estimado de 350 mil millones de libras esterlinas que cubrirá el pago de hipotecas y apoyará a las aerolíneas, tiendas y empresas del sector hotelero, con préstamos respaldados, recortes tributarios y subvenciones.

A **nivel local**, el Presidente Ivan Duque declaró Estado de Emergencia, de forma que ahora el mandatario tiene la potestad de emitir decretos legislativos que normalmente deben ser aprobados por el Congreso. Posteriormente, el Presidente anunció medida de asilamiento preventivo para personas mayores de 70 años desde el 20 de marzo hasta el 31 de mayo.

A nivel económico el Presidente anunció las siguientes medidas: i) provisión de recursos al sistema de salud; ii) giros adicionales a los programas de familias en acción, jóvenes en acción y adulto mayor; iii) reconexión gratuita del servicio de agua y congelamiento de la tarifa; iv) aceleración del esquema de devolución del IVA a abril; v) línea de garantías para mantener el pago de nómina durante la emergencia económica; vi) alivio financiero en forma de crédito a personas y pequeñas y medianas empresas con dificultades durante los próximos dos meses, con la posibilidad de refinanciar los plazos; vii) eliminación del IVA a los productos importados de salud y viii) garantía del abastecimiento en todas las ciudades. A las 9:00 a.m el Ministro de Hacienda dará más detalles de las medidas económicas.

Por su parte, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público anunció nuevas medidas orientadas a apoyar el mercado de deuda pública. Las medidas contemplan: i) la reducción de la meta de subastas a 23 billones de pesos (ant: 24,5 billones de pesos); ii) la suspensión de las subastas de TES de corto y largo plazo en pesos y UVR por lo que resta de marzo; iii) la reducción a 0% de la tasa de costo de las Operaciones de Transferencia Temporal de Valores por un monto máximo de 2 billones de pesos; iv) el aumento del cupo a 3,5 billones de pesos para realizar operaciones activas y pasivas; y v) el incremento del margen de 20 a

80 pb entre puntos de compra y venta de cumplimiento de cotización obligatoria de los Creadores de Mercado hasta el 3 de abril.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 12 billones de pesos y a 7 días por 1,5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	Pais	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 16	23:30	CO	Entrega resultados financieros, Grupo Aval, Mineros			
		MX	Festivo, Natalicio de Benito Juárez			
		JP	Produccion industrial YoY	Ene F		-2,50%
Martes 17	4:30 8:15	CO	Entrega resultados financieros, Banco de Bogotá			
		CO	Pago cupón TES UVR 2027		COP 451,400 MM	
		UK	Tasa de desempleo	Ene	3,80%	3,80%
		US	Produccion industrial MoM	Ferb	0,40%	-0,30%
Miércoles 18	5:00 6:30 9:30 13:00 16:00 18:30	CO	Entrega resultados financieros, Corficolombiana			
		CO	Confianza del consumidor	Feb		-1,2
		VI	Comité tecnico OPEP			
		EU	IPC YoY	Feb F	1,20%	1,20%
		CL	PIB YoY	4Q%	-1,80%	3,30%
		US	Inventarios de crudo AIE		2,266 M	7,664 M
		US	Junta de decisión de tasas FED			0% - 0.25%
BZ	Junta de decisión de tasas Banco central Brasil		4,00%	4,25%		
JP	IPC YoY	Feb	0,50%	0,70%		
Jueves 19	10:00	CO	Entrega resultados financieros, Canacol			
		CO	Balanza comercial	Ene	-650 M	-540.6 M
Viernes 20		CO	Entrega resultados financieros, Terpel			
		JP	Festivo, Equinoccio de primavera			

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2728,8	
S&P 500	Puntos	2529,2	
Colcap	Puntos	1000,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
Índice DXY	Puntos	100,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	25,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,12%	
Bunds 10 años		-0,29%	
TES 2024		7,20%	
Medidas de riesgo			
VIX	Puntos	75,9	

* Cierres a las 6:27 am