

Mayo 18 de 2020

## EL DESPERTADOR

### PIB DE COLOMBIA EN 1T20 CRECIÓ 1,1% A/A

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones luego que Moderna Inc. señalara que la vacuna experimental ha dado buenos resultados. El Dow Jones Mini sube 2,59% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 3,16% d/d, y se ubica en 2.841 puntos a las 7:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,64% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,08% y 2,78% situándose en 34,58 dpb y 32,21 dpb respectivamente, en respuesta a la reactivación económica de varios países y a los recortes en la producción de la OPEP+.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.852,74 pesos (1,57% d/d). La **TRM para hoy es 3.926,06 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,36% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **EEUU**, se agudiza la tensión con China luego de que un Asistente del Presidente Donald Trump señalara que el Gobierno de China envió pasajeros a todo el mundo para propagar el brote. Asimismo, el Secretario del Tesoro Mike Pompeo instó al Gobierno chino a no interferir en las investigaciones de los periodistas estadounidenses.

Por su parte, el Presidente de la Fed Jerome Powell reafirmó que las tasas de interés negativas no son la política apropiada para la economía de EEUU y señaló que la recuperación se podría dar por completo a finales de 2021 cuando exista vacuna.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 0,662%.

En **Europa**, el fin de semana se registraron protestas en varias ciudades de Alemania, incluyendo Berlín, Múnich y Stuttgart. Estas manifestaciones de dieron contra del Gobierno y las medidas de bloqueo económico.

En los **mercados emergentes**, Brasil sobrepasó a España en el número de nuevos casos confirmados. Por su parte, el Presidente Jair Bolsonaro aún no ha presentado al nuevo Ministro de Salud luego de que Nelson Teich renunciara después de 29 días en el cargo.

En el mercado de **renta variable**, Grupo Sura presentó sus resultados financieros correspondientes al 1T20, los cuales consideramos negativos. La holding evidenció una considerable disminución de los ingresos operacionales de 6,6% (-17,2% t/t), presionados por el decrecimiento en el ingreso por encaje de las administradoras de fondos de pensiones, ante la fuerte caída de los activos financieros a nivel global durante el trimestre, y por una contracción en el ingreso por método de participación (-72,1% a/a), principalmente, debido a la importante presión que ejerció el incremento del gasto de provisiones en las utilidades de Bancolombia, cuyo ingreso por método de participación registró una disminución de 59,7% frente al 1T19. No obstante un aumento en la siniestralidad retenida durante el trimestre de 8,9% a/a, la utilidad operacional se ubicó en 244,1 mil millones de pesos, 71,1% inferior en términos anuales. De esta manera, Grupo Sura registró una pérdida neta (de la controladora) de 74,6 mil millones de pesos para el primer trimestre del año, resultado también presionado por el negativo impacto (contable) de la diferencia en cambio por la devaluación del peso colombiano.

A **nivel local**, el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia creció 1,1% anual en el primer trimestre de 2020 (1T20), dato que sorprendió a la baja pues el 70% de los pronósticos eran de 2% o superiores (incluyendo el de BanRep). Al ajustar por efecto estacional y días calendario –dato relevante para decisiones de política– la economía creció 0,4% (esperábamos -0,3%). [Ver Informe Semanal - Economía a media marcha: PIB 1T20 y perspectivas 2T20.](#)

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 9,5 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 60 días por un total de 400,0 millones de dólares y venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto de 791,5 millones de dólares.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 18		CO	Entrega resultados financieros Terpel	1T20		
		CA	Festivo, Día de la reina victoria			
	7:30	CL	PIB YoY	1T20	-1,90%	-2,10%
	23:30	JP	Producción industrial MoM	Mar	-3,70%	-0,30%
Martes 19		CO	Entrega resultados financieros Grupo Aval	1T20		
		US	Entrega resultados financieros Walmart	1T20		
		W	Cambio contrato de futuro WTI con entrega en junio			
	1:00	UK	Balanza comercial	Abr	150 K	12,1 K
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Mar	4,40%	4,00%
	4:00	GE	ZEW de confianza inversora	May	33,5	28,2
	4:00	EU	ZEW de confianza inversora	May		25,2
	9:00	US	Comparecencia de Powell, Presidente de la FED			
9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM	
Miércoles 20		CO	Entrega resultados financieros Banco de Bogotá	1T20		
	1:00	UK	IPC YoY	Abr	0,80%	1,50%
	4:00	EU	IPC YoY	Abr	0,40%	0,70%
	7:30	CA	IPC YoY	Abr	-0,10%	0,90%
	9:00	EU	Confianza del consumidor	May	-23,4	-22,7
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		4,147 M	-0,745 M
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 33, 37			COP 170,000 MM
	18:50	JP	Exportaciones	Abr	-22,70%	-11,70%
18:50	JP	Balanza comercial	Abr	-560,0 B	5,4 B	
Jueves 21		CO	Entrega resultados financieros Davivienda	1T20		
		CL	Festivo, Día de las Fuerzas Armadas			
	3:30	UK	PMI Manufacturero	May P		32,6
	7:30	US	Peticiones de desempleo			2,981 K
	6:00	TK	Reunión de la junta directiva del Banco Central de Turquía			8,75%
	8:00	SU	Reunión de la junta directiva del Banco Central de Sudáfrica		3,75%	4,15%
8:45	US	PMI Manufacturero	May P	37,8	36,1	
Viernes 22		CO	Entrega resultados financieros Corficolombiana	1T20		
	1:00	UK	Ventas minoristas YoY	Abr	-22,20%	-5,8%
	2:15	FR	PMI Manufacturero	May P	36,0	31,5
	2:30	GE	PMI Manufacturero	May P	40,0	34,5
	3:00	EU	PMI Manufacturero	May P	38,0	33,4
	6:00	MX	Ventas minoristas YoY	Mar	1,90%	2,50%
	7:30	CA	Ventas minoristas MoM	Mar	-10,00%	0,30%

### Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2875,4	
S&P 500	Puntos	2863,7	
Colcap	Puntos	1053,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3851,0	
Índice DXY	Puntos	100,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	32,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,68%	
Bunds 10 años		-0,21%	
TES 2024		4,35%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	225	
VIX	Puntos	28,9	

\* Cierres a las 8:45 am