

Abril 20 de 2020

## EL DESPERTADOR

### PAÍSES PREPARAN REACTIVACIÓN ECONÓMICA

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones mientras los países buscan medidas para reactivar sus economías. El Dow Jones Mini cae 1,99% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,91% d/d, ubicándose en 2.819 puntos a las 7:55 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,01% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 5,95% y 36,89% ubicándose en 26,41 dpb y 11,53 dpb respectivamente, con esto la referencia WTI registró su mayor descenso desde 1982. Además, aumenta la preocupación por falta de lugares en el mundo para almacenar el crudo por la caída de la demanda a causa del coronavirus.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.990,39 pesos (1,25% d/d). La **TRM para hoy es 3.973,06 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,43% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, se espera que esta semana sea aprobado un nuevo paquete de estímulo económico cuyo monto ascendería a 500 mil millones de dólares. Este paquete ya tendría el visto bueno del Secretario del Tesoro Steven Mnuchin y de la Presidenta de la Cámara de Representantes Nancy Pelosi. El conjunto de medidas incluiría el apoyo a pequeñas empresas, presupuesto para la adquisición de más test de COVID-19 y ayuda a hospitales.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3 pbs y se ubican en 0,613.

En **Europa**, aumentan las estrategias para reactivar la economía sin incrementar el número de contagios. En Alemania, las tiendas pequeñas reabrieron esta semana. Por su parte, en Suecia abrieron las escuelas y los restaurantes luego de que se estabilizara el número de casos confirmados y muertes. Asimismo, Francia revelará en dentro de dos semanas la hoja de ruta para levantar las restricciones. Por otro lado, el plan de reactivación de Italia se está complicando ya que los nuevos contagios en Milán persisten.

En el **Reino Unido**, el Gobierno de Boris Johnson emitió un comunicado en el que se defiende de las acusaciones del diario Financial Times. Las denuncias consistían en que Johnson no le dio la importancia requerida al brote en sus primeras fases y en la insuficiencia del Gobierno para la adquisición de ventiladores.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno de Argentina presentó el viernes la oferta de renegociación de deuda emitida bajo ley extranjera, que consiste en el encaje de bonos por nuevos títulos que vencen entre 2030 y 2047, cuyos rendimientos empezarían a devengarse a partir de noviembre de 2022. Al respecto, un grupo de acreedores rechazó la oferta y le solicitó al gobierno que negocie "de buena fe".

En el mercado de **renta variable**, El Cóndor informó que, previamente a la declaratoria del Estado de Emergencia por parte del Gobierno, implementó un Plan de Gestión para hacer frente a los impactos y riesgos ocasionados por los cambios derivados por el Covid-19. De esta manera, se diseñaron e implementaron estrategias focalizadas a la protección de trabajadores, garantizar la sostenibilidad financiera de la compañía, continuando con el cumplimiento de las obligaciones financieras, la suspensión de actividades en los proyectos, y el reinicio simultáneo y gradual de actividades, incluidas en el decreto 531 del 8 de abril del presente año, como obras de infraestructura, adoptando las medidas necesarias. Dicha reactivación, dio inicio con la movilización de recursos para activar diferentes frentes de obra, seguido por una reincorporación

gradual del personal necesario para la ejecución de las actividades preliminares, garantizando el uso de protocolos de bioseguridad.

A **nivel local**, el Presidente Iván Duque dio a conocer el decálogo del Aislamiento Preventivo Obligatorio e Inteligente que entrará en vigor el 27 de abril, cuando termina la cuarentena. Tanto los adultos mayores de 70 años, como como los estudiantes de colegios y universidades permanecerán en sus casas hasta finales de mayo, los eventos públicos seguirán prohibidos, el transporte público no podrá sobre pasar el 35% de su capacidad, las fronteras del país se mantendrán cerradas y los vuelos nacionales no se permitirán.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 6,0 billones 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 millones de dólares y la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto total de 286,6 millones de dólares.

Además, se convoca a compra de títulos de deuda, en donde el cupo para bonos calificados AAA es de 290 miles de millones, AA es de 10 mil millones y A 10 mil millones de pesos.

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

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 21		CO	Inicia Pago 2da cuota grandes contribuyentes			
		US	Entrega resultados financieros Netflix, United Holdings	1T20		
		BZ	Festivo, Nacimiento de Tiradentes			
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Feb	3,90%	3,90%
	4:00	GE	Índice ZEW de confianza inversora	Abr	-41,7	-49,5
	9:30	EU	Índice ZEW de confianza inversora	Abr		-49,5
		CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	10:00	CO	Balanza Comercial	Feb	-0,650 B	-0,690 B
Miércoles 22		US	Entrega resultados financieros Alphabet, Boeing, Delta, Tesla,	1T20		
			Nasdaq			
	1:00	UK	IPC YoY	Mar	1,50%	1,70%
	7:30	CA	IPC YoY	Mar	2,10%	2,20%
	9:00	EU	Confianza del consumidor	Abr	-19,0	-11,6
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		11,676 M	19,248 M
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 27, 29, 33, 37		COP 170,000 MM	
	18:50	JP	PMI Manufacturero	Abr P		44,8
Jueves 23		US	Entrega resultados financieros Amazon, Intel	1T20		
	1:00	UK	Ventas minoristas	Mar	-2,50%	0,00%
	2:15	FR	PMI Manufacturero	Abr P	40,0	43,2
	2:30	GE	PMI Manufacturero	Abr P	39,0	45,4
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Abr P	40,0	44,5
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Abr P		47,8
	8:45	US	PMI Manufacturero	Abr P	42,8	48,5
	18:00	JP	IPC YoY	Mar		0,40%
Viernes 24		US	Entrega resultados financieros American Airlines, Royal Caribbean	1T20		
	1:00	UK	Ventas minoristas	Mar	-3,80%	-0,30%
	3:00	IT	Confianza empresarial	Abr		89,5
	3:00	GE	Confianza empresarial	Abr	80,0	86,1
	6:00	MX	Actividad económica YoY	Feb		0,70%

### Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2852,6	
S&P 500	Puntos	2874,6	
Colcap	Puntos	1192,1	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3984,0	
Índice DXY	Puntos	100,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	10,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,62%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		5,33%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	261	
VIX	Puntos	42,1	

\* Cierres a las 8:20 am