

Julio 21 de 2020

EL DESPERTADOR

Unión Europea logra acuerdo histórico por 750 mil millones de euros

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,03% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,83% d/d, y se ubica en 3.093 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,73% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,11% y 2,70, situándose en 44,39 dpb y 41,91 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.636,71 pesos (0,28% d/d). La **TRM para hoy es 3.651,93 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,14 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,26 dólares por libra.

En **EEUU**, el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, se reunirá hoy con la Presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, mientras se intenta elaborar un paquete fiscal antes de que el Congreso entre en receso. Los legisladores tienen como objetivo un monto de 1 billón de dólares, mientras que los demócratas quieren un acuerdo mucho más grande. A esto se le suma que el Presidente Donald Trump exige que se incluya en el paquete un recorte de impuestos a la nómina.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,615%.

En **Europa**, luego de 4 días de conversaciones, los líderes de la Unión Europea lograron un acuerdo en torno al Plan de estímulo masivo con el que esperan ayudar a las economías más afectadas por la pandemia. El presupuesto total del plan de estímulo es de 750 mil millones de euros: 390 mil millones de euros en subvenciones y 360 mil millones en préstamos a bajo interés.

En los **mercados emergentes**, el Ministro de Hacienda de Chile, Ignacio Briones, anunció que el gobierno está trabajando en un paquete de más de 2 mil millones de dólares en subsidios al empleo. Este paquete será destinado a las personas que están suspendidas y a quienes estén desempleados. También se espera que este apoyo sirva para los emprendedores que abrirán sus negocios y que, además, este paquete contribuya a la formalidad del empleo.

Por otro lado, Argentina no aceptó la nueva propuesta presentada por los tres principales grupos de acreedores con los que negocia la reestructuración de la deuda externa. La fecha límite para lograr un acuerdo es el 4 de agosto y así evitar un proceso judicial, ya que Argentina cayó en default en mayo.

En el mercado de **renta variable**, La Titularizadora colombiana, administrador maestro del proceso de titularización inmobiliaria del programa de emisión y colocación de títulos de participación TIN, informó que el próximo pago de los rendimientos distribuibles a los inversionistas TIN se producirá el 27 de julio de 2020. Dicho pago, corresponde a los rendimientos distribuibles para el mes de junio de 2020. En ese sentido, cada inversionista del vehículo inmobiliario recibirá COP 26,335.63 por cada título TIN poseído al corte del día anterior a la fecha de pago, el cual será efectuado a través de DECEVAL.

A **nivel local**, el Presidente Iván Duque anunció que el Programa de Ingreso Solidario se extenderá hasta junio de 2021 y que se habilitarán sistemas de crédito de impulso y promoción a quienes representan más del 90% de la generación de empleo. También anunció la aceleración de proyectos de iniciativa privada y público-privada, y señaló que radicará un Proyecto de Ley de Emprendimiento que busca mejorar la articulación entre la institucionalidad al servicio de las micro, pequeñas y medianas empresas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 9 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, realizará operaciones de venta de dólares a través de

contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto de 87,8 millones de dólares.

Adicionalmente, convocará a subastas de TES Clase B con vencimiento el 8 de junio de 2021 por un monto total de 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20	1:00	GE	IPP YoY	Jun	-1,5%	-2,2%
	1:00	GE	IPP MoM	Jun	0,2%	-0,4%
	18:30	JP	Inflación núcleo YoY	Jun	-0,1%	-0,2%
	7:30	CA	Ventas minoristas MoM	May	21,0%	-16,4%
Martes 21	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	15:30	US	Reservas semanales de crudo API (Millones)			-8,322
		CO	Promigas pago de dividendos			
		CO	EI Condor pago de dividendos			
	4:00	MX	Ventas al por menor (m/m)			-12,4%
Miércoles 22	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Jun	4,79	3,91
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE (Millones)		-2,098	-7,493
	9:30	CO	Subasta de TES TF 27, 34		COP 650,000 MM	
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)		1290	1300
Jueves 23	9:00	UE	Confianza del consumidor flash (puntos)	Jul	-12,3%	-14,7%
	18:00	UK	Índice GLK de confianza del consumidor	Jul	+26	-27
		CO	ISA pago de dividendos			
		CO	Celsia pago de dividendos			
	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Jun	8,5%	12,0%
Viernes 24	1:00	US	Ventas al por menor sin combustible (m/m)	Jun	7,5%	10,2%
	3:00	UE	PMI compuesto flash de Markit (puntos)	Jul	51,1	48,5
	3:00	UE	PMI de servicios flash de Markit (puntos)	Jul	51,0	48,3
	3:00	UE	PMI manufacturero flash de Markit (puntos)	Jul	49,5	47,4
	6:00	MX	Actividad económica (a/a)	May	-11,1%	-19,9%
	8:45	US	PMI compuesto flash de Markit (puntos)	Jun		47,9
	8:45	US	PMI manufacturero flash de Markit (puntos)	Jun	51,3	49,8
	8:45	US	PMI de servicios flash de Markit (puntos)	Jun	50,2	47,9
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Jun	0,700	0,676
		CO	Pago de cupón TES 2024		COP 1.577 B	
		CO	Pago de vencimiento de TES 2020		COP 4.432 B	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3320,9	
S&P 500	Puntos	3251,8	
Colcap	Puntos	1156,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3614,6	
Índice DXY	Puntos	95,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	42,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,61%	
Bunds 10 años		-0,46%	
TES 2024		3,34%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	133,3	
VIX	Puntos	24,0	

* Cierres a las 8:17am