

Julio 22 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Fitch espera una contracción del PIB de Colombia de 6,9% en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,60% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,08% d/d, y se ubica en 3.066 puntos a las 7:58 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,29% d/d y 1,67% d/d, situándose en 43,75 dpb y 41,29 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.621,10 pesos (0,03% d/d). La **TRM para hoy es 3.628,20 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,56% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,15 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,12% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

**EEUU** ordenó el cierre del consulado chino en Houston con el fin de proteger la propiedad intelectual y la información privada de los ciudadanos. Las operaciones del consulado entrarán en cese inmediato a partir del 24 de julio. Por su parte, el Ministro de Asuntos Exteriores chino, Wang Wenbin, afirmó que, si Estados Unidos no se retracta, China tomará represalias ya que esto representa una violación sin precedentes de las normas internacionales y de los acuerdos consulares entre los dos países.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,586%.

En **Europa**, el Presidente del Parlamento Europeo, David Sassoli, le dio el visto bueno al fondo de recuperación de 750 mil millones de euros, sin embargo, dijo que la Eurocámara quiere remodelar el presupuesto de la Unión Europea que hasta el momento es de 1,1 billones de euros anuales. La votación final del Parlamento Europeo sobre ambos paquetes se llevará a cabo en un par de meses.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno ecuatoriano presentó una propuesta formal de reestructuración de la deuda, en la cual plantea un intercambio de 10 bonos públicos en circulación por tres nuevos bonos con vencimiento en 2030, 2035 y 2040. El Ministro de Economía afirmó que cuenta con el apoyo del Grupo Ad Hoc, que reúne a más del 53% de los tenedores. De acuerdo con la propuesta, los tenedores de los bonos tienen hasta el 31 de julio para realizar su votación.

En el mercado de **renta variable**, Cemex Latam Holdings informó que reportará al mercado sus resultados del segundo trimestre de 2020 el lunes 27 de julio de 2020. El mismo día, se llevará a cabo la llamada de conferencia para la explicación de los resultados financieros, a las 11:30 AM hora de Nueva York y 10:30 AM hora de Colombia. La compañía indicó que se podrá ingresar a la presentación en vivo a través del sitio [www.cemexlatam.com](http://www.cemexlatam.com).

De igual manera, Tecnoglass anunció la fecha de publicación de sus resultados correspondientes al segundo trimestre del presente año, la cual será el día 6 de agosto de 2020. El mismo día a las 9:00 AM hora del este (8:00 AM Bogotá, Colombia), la compañía a través de una teleconferencia repasará sus resultados, a la cual se podrá acceder en la sección relación con inversionistas en [www.tecnoglass.com](http://www.tecnoglass.com).

A **nivel local**, Fitch Ratings actualizó su pronóstico para la economía colombiana. La entidad anticipa una contracción de 6,9% en el PIB de 2020 ocasionada por las medidas de cuarentena, los menores precios del petróleo y la recesión global. Por el lado del desempleo, la calificadora señaló que cerrará el año en 21,0%. En materia fiscal, afirmaron que, pese a que hay políticas prudentes y consistentes, les preocupan las revisiones frecuentes de los objetivos fiscales y la dependencia de las medidas extraordinarias.

Por otro lado, el Ministerio de Hacienda publicó un borrador de decreto en el que se reglamentan las condiciones para poder acceder a los 100 mil subsidios para comprar vivienda nueva no VIS, que estaría listo a partir de agosto. Este beneficio aplica tanto para quienes pidan un crédito hipotecario como para contratos de leasing habitacional.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 9 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará a subastas de TES Clase B con vencimiento en 2027 y 2034 por un monto total de 650 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%
Martes 21	7:30	CA	Ventas minoristas MoM	May	21,0%	-26,4%
	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			
Miércoles 22		CO	El Condor pago de dividendos			
	4:00	MX	Ventas al por menor (m/m)			-12,4%
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Jun	4,79	3,91
Jueves 23	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
Viernes 24	9:00	UE	Confianza del consumidor flash (puntos)	Jul	-12,3%	-14,7%
	18:00	UK	Indice 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%
	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	-21,1%	-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 2.577 B	
	CO	Pago de vencimiento de TES 2020			COP 4.432 B	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3333,2	
S&P 500	Puntos	3257,3	
Colcap	Puntos	1166,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3624,5	
Índice DXY	Puntos	94,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	41,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,58%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		3,31%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	123,1	
VIX	Puntos	25,0	

\* Cierres a las 8:15pm