

Abril 23 de 2020

EL DESPERTADOR

PMI Y PETICIONES DE DESEMPLEO ANTICIPAN RECESIÓN GLOBAL

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones tras fuerte caída de los PMI de Europa y Reino Unido. El Dow Jones Mini cae 0,147% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,25% d/d, ubicándose en 2.794 puntos a las 7:33 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,51% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 8,69% y 17,78% ubicándose en 22,14 dpb y 16,23 dpb respectivamente, [ver Informe sectorial: Con el crudo al cuello](#).

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 4.006,80 pesos (0,40% d/d). La **TRM para hoy es 4.037,95 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,36% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,07 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, las peticiones iniciales de subsidio de desempleo de la semana pasada se ubicaron en 4,42 millones (ant: 5,23 millones esp: 4,50 millones). Así las cosas, en las últimas cinco semanas se han solicitado cerca de 26,45 millones de subsidios. Por su parte, el Presidente Trump autorizó a la marina a disparar contra cualquier barco iraní que hostigue los navíos estadounidenses, lo que impulsó ligeramente el precio del petróleo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se mantienen en 0,615%.

En **Europa**, el Banco Central Europeo anunció que aceptará como garantía para sus préstamos algunas deudas calificadas como basura, con el objetivo de proteger las economías más vulnerables de la eurozona. La condición para que la autoridad de política monetaria reciba los títulos es que estos tuvieran grado de inversión hasta el 7 de abril, ignorando así posibles rebajas en la calificación que se puedan haber dado posterior a la fecha.

Por su parte, los líderes de los Gobiernos de la UE se reunirán por videollamada para discutir las posibles acciones en bloque que buscarían combatir la contracción económica. Hasta el momento, se espera que acuerden un paquete de ayuda por 2 billones de euros.

A su vez, fueron publicados los PMI preliminares de Europa para abril, los cuales muestran gran impacto sobre la actividad fabril y anticipan una recesión. El PMI manufacturero se ubicó en 33,6 (ant: 44,5 esp: 38,0), el PMI de servicios se situó en 11,7 (ant: 26,4 esp: 22,8) y el PMI compuesto fue de 13,5 (ant: 29,7 esp: 25,0).

En el **Reino Unido**, el Gobierno encuestará cerca de 20 mil hogares con el objetivo de rastrear la propagación del COVID-19. A nivel macroeconómico, los PMI manufacturero, de servicios y compuesto se ubicaron en 32,9 (ant: 47,8 esp: 42,0), 12,3 (ant: 36,0 esp: 29,5) y 12,9 (ant: 36,0 esp: 29,5) respectivamente, permaneciendo así en terreno contractivo y en riesgo de recesión.

En el mercado de **renta variable**, Grupo Éxito informó que Companhia Brasileira de Distribuição ("GPA") publicó sus ventas netas y brutas consolidadas del 1T20. En términos consolidados, incluyendo las operaciones en Brasil, Colombia, Uruguay y Argentina, la compañía registró un crecimiento anual de 8,2% a nivel de ventas brutas, las cuales totalizaron 21,6 billones de reales. La buena dinámica de las ventas, estuvo soportada por un importante aumento en los volúmenes, principalmente en las últimas dos semanas de marzo, dado el comienzo de los periodos de cuarentena por el COVID-19. En Brasil, las ventas brutas se ubicaron en 15,9 billones de reales, donde Assaí presentó un aumento de 1,6 billones de reales frente al 1T19 (+23,8% a/a), jalónadas por una expansión importante de tiendas en los últimos 24 meses; y Multivarejo de 6,2%. En Colombia, las ventas mismos metros incrementaron 9,7% a/a, destacando los formatos más innovadores como Éxito Wow, FreshMarket y Surtimayorista..

A **nivel local**, el Gerente del BanRep, Juan José Echavarría, dijo al congreso en sesión virtual que la tasa de interés de referencia se recortará lo que sea necesario, teniendo en cuenta la inflación, el crecimiento y el comportamiento del sistema financiero. Por su parte, los Índices de confianza industrial y comercial de Fedesarrollo en marzo se ubicaron en -35,0 (ant: 9,8) y -30,8 (ant: 28,3). Con esto, la confianza empresarial llegó a mínimos desde que inició su medición en 1980.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 61 días por 5,0 billones de pesos y a 33 días por un billón de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares de contado a través de FX Swap a 64 días por un total de 400 millones de dólares y Venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero 33 días por un monto de 84 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20		CO	Emisión Bonos Ordinarios Celsia		COP 200,000 MM	
		CO	Inicia Pago 2da cuota grandes contribuyentes			
		US	Entrega resultados financieros Netflix, United Holdings	1T20		
		BZ	Festivo, Nacimiento de Tiradentes			
Martes 21	1:00	UK	Tasa de desempleo	Feb	3,90%	3,90%
	4:00	GE	Índice ZEW de confianza inversora	Abr	-41,7	-49,5
	4:00	EU	Índice ZEW de confianza inversora	Abr		-49,5
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	10:00	CO	Balanza Comercial	Feb	-0,650 B	-0,690 B
		US	Entrega resultados financieros Alphabet, Boeing, Delta, Tesla,	1T20		
	1:00	UK	Nasdaq			
Miércoles 22	7:30	CA	IPC YoY	Mar	1,50%	1,70%
	9:00	EU	IPC YoY	Mar	2,10%	2,20%
	9:30	US	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
		US	Entrega resultados financieros Amazon, Intel	1T20		
Jueves 23	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
	7:30	US	Peticiones de desempleo		4,150 k	5,245 k
	8:45	US	PMI Manufacturero	Abr P	42,8	48,5
	18:00	JP	IPC YoY	Mar		0,40%
		US	Entrega resultados financieros American Airlines, Royal Caribbean	1T20		
Viernes 24	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2838,5	
S&P 500	Puntos	2799,3	
Colcap	Puntos	1132,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4010,0	
Índice DXY	Puntos	100,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	16,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,62%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		5,41%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	266	
VIX	Puntos	40,2	

* Cierres a las 8:25 am