

Marzo 24 de 2020

EL DESPERTADOR

BANREP ANUNCIA INYECCIÓN DE LIQUIDEZ PERMANENTE

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos en medio de los anuncios de aislamiento preventivo obligatorio en diferentes partes del mundo. El Dow Jones Mini cae 3,04% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 5,61% d/d, ubicándose en 2.625 puntos a las 6:53 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 7,04% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,63% y 1,63% ubicándose en 27,74 dpb y 23,74 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.185,15 pesos (0,17% d/d). La **TRM para hoy es 4.079,96 pesos**, registrando un nuevo máximo histórico. Por otra parte, el **euro** se aprecia 1,42% respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la **libra esterlina** gana 1,56 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,17 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4 pb y se ubican en 0,807%.

En **EEUU**, la Presidente de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, propuso un proyecto de ley de gastos por un monto de 2,5 billones de dólares para afrontar la emergencia. Dicho paquete incluye medidas para apoyar a propietarios e inquilinos con el pago de arriendos, y el apoyo a estudiantes mediante la condonación de sus préstamos educativos.

En **Europa**, por segundo día consecutivo, las muertes a causa del coronavirus en Italia disminuyeron junto con el número de personas infectadas. Sin embargo, el Primer Ministro Giuseppe Conte, que el fin de semana había ordenado el cierre de toda producción industrial y de casi todas las oficinas públicas y privadas, señaló que Italia aún no ha alcanzado la fase más aguda del brote. Por su parte, los sindicatos bancarios anunciaron protestas el miércoles.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro, Boris Johnson, ordenó a los ciudadanos quedarse en casa a partir de hoy y solo salir en caso de ser necesario. Hasta el momento, las personas podrán salir a comprar artículos de primera necesidad, hacer ejercicio una vez por día, acceder a servicios médicos y asistir al trabajo si es absolutamente necesario.

En los **mercados emergentes**, la provincia de Hubei anunció que levantará las restricciones de viaje a la ciudad de Wuhan a partir del 8 de abril, poniendo fin al cierre que inició el 23 de enero.

En el mercado de **renta variable**, Terpel publicó sus resultados financieros correspondientes al 4T19, respecto a los cuales destacamos una buena dinámica de su volumen comercializado (+4,1% a/a), ante un crecimiento del 6,8% del volumen en Colombia, impulsando así el crecimiento de los ingresos operacionales (+13,3% a/a), y del EBITDA, el cual se ubicó en 218,2 mil millones de pesos. De igual manera, consideramos importante resaltar que, el mejor comportamiento operacional de Terpel, ayudó a reducir su nivel de apalancamiento (Deuda/EBITDA), al pasar de 3,3x en el 3T19 a 3,0x al cierre del 2019

A **nivel local**, el gobierno dio a conocer el Decreto con el que establece las condiciones de la medida de aislamiento preventivo obligatorio que regirá a partir de mañana y hasta el 13 de abril. El Decreto 457 establece una multa de tipo penal para las personas que no cumplan la restricción y da los lineamientos de las 34 excepciones que justifican salir de las casas, entre las que se incluye los servicios de salud, la compra de bienes de primera necesidad y los servicios bancarios.

En sesión extraordinaria el día de ayer, BanRep tomó medidas para inyectar liquidez a la economía de forma permanente, realizando compras de títulos de deuda pública y privada, de manera específica:

i) BanRep podrá comprar títulos privados emitidos por establecimientos de crédito, con vencimiento remanente menor o igual de tres años. Las compras se llevarán a cabo mediante subastas de precio variable. La primera subasta se hará el día de hoy 24 de marzo por un monto aproximado de 2 billones de pesos. El monto total de las compras de estos títulos sería de aproximadamente 10 billones de pesos. Las contrapartes autorizadas a participar en la subasta serán los establecimientos de crédito, las aseguradoras, las sociedades fiduciarias, sociedades comisionistas, sociedades administradoras de inversión, en nombre propio o de los fondos que administran.

ii) BanRep podrá comprar TES hasta por 2 billones en lo que queda de marzo. Estas compras se llevarán a cabo a través del Sistema Electrónico de Negociación (SEN) del Banco de la República.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 23	10:00	CO	Festivo, Día de San José			
	19:30	EU	Confianza del consumidor	Mar A	-14,2	-6,6
		JP	PMI Servicios	Mar		46,8
Martes 24	3:30	GE	PMI Manufacturero	Mar P	40,0	47,0
	4:00	EU	PMI Manufacturero	Mar P	40,0	48,0
	4:30	UK	PMI Manufacturero	Mar P	45,0	49,2
	7:00	BZ	Ventas minoristas	Ene		2,60%
	8:45	US	PMI Manufacturero	Mar P	45,0	50,7
Miércoles 25	4:30	CO	Pago cupón TES UVR 2033			COP 306,700 MM
	7:00	UK	IPC YoY	Feb	1,60%	1,80%
	9:30	MX	Ventas minoristas	Ene		3,20%
		US	Inventarios de crudo AIE			1,954M
Jueves 26	4:30	UK	Ventas minoristas	Feb	0,80%	0,80%
	7:00	UK	Junta de decisión de tasas Banco de Inglaterra		0,10%	0,10%
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Feb	3,74%	3,79%
	18:30	JP	IPC YoY	Mar	0,30%	0,40%
Viernes 27	7:00	MX	Balanza comercial	Feb		-2415,8M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2722,4	
S&P 500	Puntos	2237,4	
Colcap	Puntos	919,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4098,0	
Índice DXY	Puntos	101,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	24,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,808%	
Bunds 10 años		-0,367%	
TES 2024		7,300%	
Medidas de riesgo			
VIX	Puntos	55,5	

* Cierres a las 6:48 am