

Abril 24 de 2020

## EL DESPERTADOR

### CÁMARA DE REPRESENTANTES DE EEUU APRUEBA UN NUEVO PAQUETE DE ESTÍMULO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,88% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,56% d/d, ubicándose en 2.808 puntos a las 8:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 1,19% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,73% y 3,82% ubicándose en 21,70 dpb y 17,13 dpb respectivamente, mientras algunos países iniciaron el recorte de producción antes de la fecha pactada por la OPEP+.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.027,70 pesos (0,37% d/d). La **TRM para hoy es 4.020,94 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,07 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,09% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, la Cámara de Representantes aprobó un paquete de estímulo económico por 484 mil millones de dólares. Este conjunto de medidas incluye 310 mil millones de dólares para el Programa de Protección de Cheque de Pago diseñado para ayudar a las pequeñas empresas, 75 mil millones como ayuda a hospitales y 25 mil millones para la aplicación de nuevos test de COVID-19.

A su vez, el Secretario del Tesoro Steven Mnuchin espera que la economía estadounidense comience a abrir en mayo y junio, con un repunte en 3T20 y 4T20. Además, anunció la posible creación de un programa de préstamos para las empresas petroleras que se han visto afectadas por la caída del precio de crudo.

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

En **Europa**, los líderes de los Gobiernos acordaron un plan de corto plazo cuyo monto ascendería a 540 mil millones de euros, el cual se destinará a apoyar a las empresas. Sin embargo, aún no logran un acuerdo sobre el paquete de estímulo económico de largo plazo.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson volverá a su cargo el lunes tras recuperarse de coronavirus. Ahora, la atención se centra en la posible fecha de cuando el Gobierno relajará las medidas de la cuarentena.

En el mercado de **renta variable**, GEB describió los riesgos que impactarían su posición financiera: i) contracción en la demanda de electricidad y gas, que afectaría el nivel de ingresos, y caja, dada la notificación en algunos contratos take or pay por eventos de fuerza mayor. ii) Mora, ya que el grupo ha evidenciado un aumento de la cartera en actividades de distribución, situación que presionaría su nivel de caja, y donde la normatividad está orientada a posponer pagos para ciertos segmentos de la población. iii) El riesgo consecuente de la posibilidad que agencias reguladoras modifiquen el cálculo de tarifas, que de materializarse generaría un impacto en los ingresos de algunas compañías.

Frente a los dos primeros riesgos mencionados, GEB informó que se han obtenido líneas de crédito de corto plazo o anticipación de financiamiento programado. De igual manera, afirmó que se han analizado propuestas de financiación ofrecidas por los gobiernos frente a los sectores vulnerables, financiamiento con otros agentes de la cadena y eventuales líneas de crédito con la banca multilateral. Por su parte, sobre el riesgo regulatorio, afirmó que monitorea la posibilidad de cambios en la normatividad. Por último, anunció que espera dar un diferimiento al plan de inversiones esperado en 2020, aspecto que dependerá de la duración de periodos de cuarentena.

A **nivel local**, Moody's revisó su proyección de crecimiento en 2020 para Colombia. La calificadora espera que la economía colombiana se contraiga de 2% a 3% (ant: +0,5%) en 2020 y

crezca 3,5% en 2021. Lo anterior, como consecuencia de la rápida propagación del coronavirus, la caída en el precio del petróleo, la volatilidad del mercado financiero y el deterioro de las perspectivas económicas mundiales.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 5,0 billones de pesos y a 32 días por un billón 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 Venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero 32 días por un monto de 31 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			
	7:30	CA	IPC YoY	Mar	1,50%	1,70%
Miércoles 22	9:00	EU	IPC YoY	Mar	2,10%	2,10%
	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		
	1:00	UK	Ventas minoristas	Mar	-2,50%	0,00%
	2:15	FR	PMI Manufacturero	Abr P	40,0	43,2
Jueves 23	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		
	1:00	UK	Ventas minoristas	Mar	-3,80%	-0,30%
Viernes 24	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	2808,5	
S&P 500	Puntos	2797,8	
Colcap	Puntos	1151,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4039,9	
Índice DXY	Puntos	100,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	17,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,62%	
Bunds 10 años		-0,46%	
TES 2024		5,30%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	266	
VIX	Puntos	38,8	

\* Cierres a las 8:24 am