

Julio 24 de 2020

EL DESPERTADOR

Europa muestra signos de recuperación económica

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 1,31% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,49% d/d, y se ubica en 3.018 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,42% y 0,58%, situándose en 43,49 dpb y 41,31 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.666,72 pesos (0,18% d/d). La **TRM para hoy es 3.660,15 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,10% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,20% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

EEUU debe cerrar su consulado en la ciudad de Chengdu, como respuesta de China a la orden recibida por la Administración Trump de cerrar su consulado en Houston.

A nivel macroeconómico, el mercado estará atento a la publicación de los datos preliminares del PMI compuesto, manufacturero y de servicios. Además, se conocerá los datos de ventas de vivienda usada.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pb y se ubican en 0,595%.

En **Europa**, la actividad empresarial de la Zona Euro presentó recuperación en julio. Así lo evidencia el índice compuesto de gestores de compras (PMI) el cual se ubicó en 54,8 (ant: 48,5 esp: 51,1). Mientras el PMI manufacturero se instaló en 51,1 (ant: 47,4 esp: 50,0), el PMI de servicios se situó en 55,1 (ant: 48,3 esp: 51,0). Esto se explica en gran medida por la reapertura de los sectores de la economía y las relajaciones de confinamiento.

Por su lado, el sector manufacturero en Alemania se estabilizó en julio, después de 19 meses de presentar contracciones, por lo que el PMI manufacturero se ubicó en 50,0 (ant: 45,2 esp: 48,0).

En los **mercados emergentes**, El Senado de Chile aprobó el Proyecto de Ley que permite el retiro de hasta 10% de los fondos privados de pensiones. De esta manera, 10,9 millones de afiliados podrán retirar entre 1.250 y 5.400 dólares.

Por otro lado, la actividad económica de México se contrajo en mayo al ubicarse en -2,6% frente al mes anterior (ant: -17,3% esp: -0,7%). Esto se debe al débil desempeño de la industria, la cual cayó 1,8% y al sector servicios, el cual cayó 3,2% (el encargado de hacer el mayor aporte a la economía local).

En el mercado de **renta variable**, Canacol indicó que el 15 de julio de 2020 distribuyó un dividendo de 0,052 dólares canadienses por acción (140,47 pesos por acción). El valor del dividendo total fue de 3,34 mil millones de pesos. De igual forma, la compañía informó que, por el proceso de custodia internacional y monetización de los recursos, los fondos a los accionistas cuyas acciones son custodiadas en Deceval los fueron dispersados el 22 de julio de 2020.

Por su parte, ETB anunció que el día 21 de agosto presentará sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre del 2020. La llamada de resultados se llevará a cabo el mismo día a las 9:00 AM hora de Bogotá.

A **nivel local**, la Corte Constitucional tumbó el decreto que permitía disminuir voluntariamente la cotización a fondos de pensión de 16% a 3% a los empleados del sector público y privado, y a los trabajadores independientes, a raíz de la crisis por la pandemia. Además, la Corte Constitucional aseguró que su fallo tiene efectos retroactivos, es decir, que todo vuelve a la situación en la que se estaba antes de la expedición del Decreto legislativo.

Por otro lado, el Ministerio de Hacienda dio a conocer que realizó el cuarto canje de deuda pública local del 2020. Consistió en el intercambio del equivalente a 3,9 billones en Títulos TES UVR con vencimiento en 2021 por Títulos TES en pesos con vencimiento en 2030 y 2034. Con esta operación se logra disminuir el saldo de la deuda pública local en 261.447 millones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 9 billones de pesos y a 31 días por un billón 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	23,0%	-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			
		CO	El Condor pago de dividendos			
Miércoles 22	4:00	MX	Ventas al por menor (m/m)			-22,4%
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Jun	4,79	3,92
	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	
Jueves 23	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)		1290	1300
	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			
Viernes 24		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	52,1	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	-21,2%	-29,9%
	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3196,8	
S&P 500	Puntos	3235,7	
Colcap	Puntos	1181,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3670,0	
Índice DXY	Puntos	94,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	41,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,59%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		3,19%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	125,6	
VIX	Puntos	27,2	

* Cierres a las 8:22am