

Marzo 25 de 2020

EL DESPERTADOR

EL SENADO DE EEUU Y LA CASA BLANCA LOGRARON ACUERDO ECONÓMICO CONTRA EL COVID-19

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos ante el acuerdo entre el Senado de EEUU y la Casa Blanca sobre el paquete de estímulo económico. El Dow Jones Mini cae 0,04% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,44% d/d, ubicándose en 2.766 puntos a las 7:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 2,91% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 3,65% y 2,29% ubicándose en 26,16 dpb y 23,46 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.104,03 pesos (0,29% d/d). La **TRM para hoy es 4.104,90 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,18% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,88% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se mantienen en 0,841%.

En **EEUU**, el Senado y la Casa blanca llegaron a un acuerdo sobre el paquete de estímulo económico para compensar los efectos adversos del COVID-19. La medida tiene un costo fiscal de alrededor de dos billones de dólares y contempla garantías al endeudamiento del sector privado por 500 mil millones de dólares, ayudas a las pequeñas empresas por 350 mil millones de dólares y transferencias a las personas de bajos ingresos por cerca de 1,2 billones de dólares (1.200 dólares por persona, 2.400 dólares para parejas casadas y 500 por hijo, cifras que disminuirán si el individuo gana más de 75 mil dólares o la pareja más de 150 mil dólares al año). El acuerdo será revelado en la tarde de hoy luego de la votación en el Senado.

En **Europa**, el número de personas fallecidas en Italia a causa del brote aumentó tras dos días de reducción, sin embargo, la cantidad de nuevos casos confirmados disminuyó por tercer día consecutivo. En España, el número de infectados asciende a 42.058 siendo Madrid la ciudad más afectada.

Por su parte, los legisladores de Alemania votarán hoy el proyecto de Ley que aprueba un conjunto de medidas por 750 mil millones de euros contra los efectos económicos del COVID-19. El plan requiere de emisión de deuda por 156 mil millones de euros, de forma que por primera vez desde 2013 se romperá la regla fiscal "black zero".

En los **mercados emergentes**, El Primer Ministro de India, Narendra Modi, instauró la medida de aislamiento preventivo obligatoria durante 21 días a los 1.300 millones de habitantes. Al respecto, advirtió que de no superar esta crisis el país podría retrasarse 21 años.

A nivel macroeconómico, los PMI preliminares de marzo en EEUU, la Eurozona, el Reino Unido y Japón presentaron fuertes caídas a terreno contractivo, en especial, en el indicador de servicios. Los empresarios señalaron un decrecimiento importante en el componente de nuevas órdenes. Además, la encuesta reveló la profundización en la debilidad de las presiones inflacionarias, pues se anunciaron descuentos significativos para compensar el efecto adverso sobre las ventas. Finalmente, la incertidumbre asociada a la duración de las cuarentenas y los efectos económicos del brote deterioraron las perspectivas. Cabe mencionar que los resultados de marzo de EEUU señalaron la destrucción de empleos más acelerada desde 2009.

En el mercado de **renta variable**, Cementos Argos comunicó la suspensión o reducción temporal de algunas de sus operaciones en Centro América, ante el cumplimiento de disposiciones legales de cada país y afectaciones de la demanda por la coyuntura actual. Respecto a Colombia, la compañía informó que la operación será mínima, mientras que en EEUU las plantas de cemento y concreto operan con normalidad y no se evidenciará una disminución en los despachos.

Por su parte, Promigas anunció una propuesta sustitutiva a la proposición de donaciones que está a disposición de los accionistas, dada la coyuntura actual en materia de salud pública. La compañía informó que propone una partida global de donaciones por 15 mil millones de pesos, priorizadas por la Junta Directiva, que serían administradas por la

Fundación Promigas para apoyar la capacidad de atención del sector salud, combatir efectos sociales y económicos de la emergencia y ayudas humanitarias en el caribe colombiano y los municipios del área de influencia

A **nivel local**, a partir de hoy comenzó a regir la medida de aislamiento preventivo obligatorio impuesta por el gobierno nacional hasta el próximo 13 de abril. Hasta el momento, el número de casos confirmados en territorio nacional es de 378, y se registran 3 muertes y 6 personas recuperadas.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 62 días por 8 billones de pesos y anunció la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto de 106,1 millones de dólares.

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
		UK	IPC YoY	Feb	1,60%	1,80%
	7:00	MX	Ventas minoristas	Ene		3,20%
	9:30	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	2781,6	
S&P 500	Puntos	2447,3	
Colcap	Puntos	923,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4130,0	
Índice DXY	Puntos	101,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	23,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,84%	
Bunds 10 años		-0,30%	
TES 2024		6,33%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	285	
VIX	Puntos	68,0	

* Cierres a las 7:15 am