

Junio 26 de 2020

EL DESPERTADOR

Hoy se presenta el Marco Fiscal de Mediano Plazo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 1,18% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,15% d/d, y se ubica en 3.256 puntos a las 7:53 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,13% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 0,56% y 1,27% situándose en 40,82 dpb y 38,23 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.722,94 pesos (0,20% d/d). La **TRM para hoy es 3.735,93 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, la Reserva Federal anunció que limitará los pagos de dividendos a los grandes bancos y prohibirá las recompras de acciones hasta septiembre, después de evaluar las finanzas de las firmas frente a una posible crisis económica causada por la pandemia. Si bien la Reserva Federal no dijo como fue el rendimiento de cada banco en el análisis, si resaltó que las 34 firmas evaluadas podrían sufrir pérdidas crediticias de hasta 700 mil millones de dólares en el escenario de recuperación más pesimista.

Por otro lado, a causa del aumento de contagios, los gobernadores de Texas, Carolina del Norte, Luisiana y Kansas comenzaron a detener los planes de reapertura.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,659%.

En el **Reino Unido**, el esfuerzo con la Unión Europea para alcanzar un acuerdo comercial posterior al Brexit se ha estancado, por lo que se espera que las conversaciones se aceleren con sesiones adicionales programadas en julio y agosto. No obstante, las empresas se muestran pesimistas frente al panorama, por lo que están almacenando producto en caso de que el Reino Unido abandone la unión aduanera.

En **Europa**, el Ministro de Finanzas de los Países Bajos, Wopke Hoekstra, anunció que el gobierno inyectará un paquete de financiación de 3.400 millones de euros a la filial holandesa de Air France – KLM para ayudarla a sobrevivir. Wopke resaltó que el paquete de financiación se dividirá en 2.400 millones de euros en préstamos bancarios con garantías y un préstamo directo de mil millones de euros.

En los **mercados emergentes**, el Vocero de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA) para las Américas, Peter Cerda, llamó a los gobiernos para que adopten medidas que mitiguen el impacto de la pandemia en el sector aéreo. Esta situación está poniendo en riesgo 4,1 millones de empleos en América Latina y 3,3 millones de empleos en América del Norte. Adicionalmente, Cerda resaltó que Chile, México, Perú y Colombia registraran contracciones de la industria con caídas de 53%, 57%, 53% y 52%, respectivamente.

Por otro lado, el Banco Central de México recortó su tasa de interés a 5%, en línea con lo esperado por los mercados. La Junta anunció que se tomarán las acciones necesarias para contrarrestar los efectos de la pandemia tanto en la actividad productiva como en la actividad financiera, de manera que la tasa sea congruente con la situación y con la meta de inflación del Banco.

En el mercado de **renta variable**, Ecopetrol informó la decisión por parte de la Superintendencia de Sociedades, que decretó la finalización del proceso de reorganización e inicio del proceso de liquidación judicial de Bioenergy S.A.S. y Bioenergy Zona Franca S.A.S., bajo la ley de insolvencia empresarial 1116 del 2006 y dirección de la Superintendencia de Sociedades.

De acuerdo con el comunicado de Bioenergy, la decisión se produce a raíz de la situación de liquidez por la cual atravesaba la compañía ante una reducción de sus ingresos, dado el escenario actual del mercado del etanol, y su nivel de apalancamiento. Adicionalmente, la compañía explicó que no le fue posible adquirir nuevo financiamiento de corto plazo y que al accionista mayoritario le resultaba insostenible continuar con una inyección de capital, considerando la retardadora coyuntura por la cual atraviesa el sector de petróleo y gas.

Por su lado, GEB indicó que la emisión de bonos de deuda pública interna llevada a cabo el día 25 de junio de 2020, alcanzó un monto de hasta 800 mil millones de pesos, con posibilidad de adjudicar hasta 950 mil millones. Adicionalmente, informó que se recibieron demandas por 1,716 billones de pesos, 2,15 veces el monto ofrecido.

A **nivel local**, a las 2:00 pm el Ministerio de Hacienda presentará el Marco Fiscal de Mediano Plazo, en el que se revelará las nuevas metas fiscales y la senda de deuda del Gobierno Nacional. Además, el mercado está a la espera de cuál será el cálculo que hará el Gobierno del precio del barril de petróleo Brent, ya que es un dato fundamental para establecer los ingresos de Ecopetrol para el cierre de año.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,0 billones de pesos y a 31 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 400,0 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Anterior
Lunes 22	9:15	CO	Festivo, Celebración del Sagrado Corazón			
	19:30	EU	Declaraciones del vicepresidente del BCE			
	19:30	JP	PMI Manufacturero	Jun (P)		38,4
	19:30	JP	PMI de Servicios	Jun (P)		26,5
Martes 23	2:30	GE	PMI Manufacturero	Jun (P)	41,5	36,6
	2:30	GE	PMI de Servicios	Jun (P)	42,0	32,6
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Jun (P)	44,5	39,4
	3:00	EU	PMI de Servicios	Jun (P)	41,0	30,5
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Jun (P)		40,7
	3:30	UK	PMI de Servicios	Jun (P)		29,0
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr		3,30%
	7:55	US	PMI Manufacturero	Jun (P)	48,0	39,8
	8:45	US	PMI de Servicios	Jun (P)	46,5	37,5
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	May	640K	623K
9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM		
Miércoles 24		CO	Finaliza Pago 3ra cuota grandes contribuyentes			
		W	Pronóstico Economía Global del Fondo Monetario Internacional			
	3:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Jun	85,0	79,5
	9:30	CO	Subasta de TES COP 29, 33			
Jueves 25	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-0,152M	1,215M
		CH	Festivo, Festividad de la Barca del Dragón			
		CO	Emisión Bonos deuda pública interna GEB		COP 800 MM	
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos MoM	May	10,60%	-17,70%
	7:30	US	PIB QoQ	1T20	-5,00%	2,10%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo			1,508K
	13:00	MX	Reunión junta directiva del Banco Central de México		5,00%	5,50%
Viernes 26		CO	Presentación MFMP			
		UK	Rebalanceo del FTSE Russell			
	9:00	US	Confianza del consumidor de Michigan	Jun	79,0	78,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2979,6	
S&P 500	Puntos	3083,8	
Colcap	Puntos	1125,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3747,3	
Índice DXY	Puntos	97,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	38,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,66%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		3,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	158,6	
VIX	Puntos	32,6	

* Cierres a las 8:15 am