

Febrero 27 de 2020

EL DESPERTADOR

RENDIMIENTO DE BONOS DEL TESORO A 10 AÑOS EN EEUU EN MÍNIMO HISTÓRICO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos en medio del anuncio de la OMS en el cual explica que por primera vez el aumento de nuevos casos de coronavirus fuera de China en un día es mayor que en el país asiático. El Dow Jones Mini cae 0,87% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 2,16% d/d, ubicándose en 3.498 puntos a las 6:45 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,27% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,28% d/d y 2,26% d/d, ubicándose en 52,21 dpb y 47,63 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.466,75 pesos (0,21% d/d). La **TRM para hoy es 3.441,88**. Por otra parte, el **euro** se aprecia 0,59% respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 0,29% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 5 pb al ubicarse en 1,285%, su nivel mínimo histórico.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump asignó a el Vicepresidente Mike Pence la labor de dirigir la respuesta contra el coronavirus. Además, anunció que está considerando la restricción de vuelos a países seriamente afectados por el virus como Italia y Corea del Sur.

A nivel macroeconómico será revelado el crecimiento del PIB 4T19 anualizado, el cual se espera que se ubique en 2,1% t/t (ant: 2,1% t/t).

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson anunció que terminará las negociaciones con la Unión Europea en junio, dando paso a un "Brexit duro", si ésta no reconoce un acuerdo con "libertad regulatoria" similar a los tratados alcanzados con Japón y Canadá. La decisión se da luego de la reunión de Ministros de la Unión Europea del martes en la cual firmaron el mandato con el cual se realizará la negociación.

En los **mercados emergentes**, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) de México publicó la tasa de desempleo de enero, la cual se ubicó en 3,79% (ant: 2,91% esp: 3,30%). Lo anterior en línea con contracción del PIB de 2019 en -0,1%.

En el mercado de **renta variable**, Grupo Argos, reportó los resultados del 4T19, los cuales consideramos neutrales. Resaltamos la positiva dinámica operacional de la compañía, evidenciada en un aumento a nivel de ingresos consolidados de 5,4% a/a y en EBITDA de 21,3% a/a, variaciones explicadas principalmente por la dinámica positiva del negocio del cemento, dado el buen comportamiento de volúmenes en EEUU y de precios en Colombia, y del negocio de la energía, favorecido por el incremento del precio promedio de la energía en bolsa y el aporte de los activos adquiridos en Tolima.

No obstante, la utilidad neta del holding registró una significativa contracción (-59,1% t/t y -30,3% a/a), debido en gran medida al incremento en los gastos financieros del 10% frente al 4T18 (5% al normalizar el efecto de NIIF 16) y menor aporte de Cemargos (-29% a/a).

A **nivel local**, Fedesarrollo publicó el Índice de Confianza Comercial de enero el cual se ubicó en 32,3 (ant: 29,7) y el Índice de Confianza Industrial que tuvo un registro de 12,2 (Ant: 8,5), presentando los aumentos más significativos desde 2006 y 2011 respectivamente. La mejora en el ICCO frente a diciembre obedece principalmente a la reducción en el nivel de existencias, la mejora en la situación de la empresa y las expectativas positivas para el próximo semestre. A su vez, el aumento del ICI es explicado por optimismo de producción para el siguiente trimestre.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 6,9 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|---|------|--|--|--|--|
| Lunes 24 | 4:00 | CO | Entrega de resultados financieros, Cementos Argos | Feb | 95,0 | 95,9 |
| | | BZ | Día Festivo, Carnaval de Río | | | |
| | | JP | Día Festivo, Cumpleaños del emperador | | | |
| | | CO | Finaliza Pago 1ra cuota grandes contribuyentes | | | |
| Martes 25 | 2:00 7:00 9:30 10:00 16:30 | GE | Clima de negocios IFO | 4Q F 4Q F Feb | COP 142.3 MM 0,30% -0,40% COP 350.000 MM 132,1 | 0,30% -0,30% 131,6 4.200 M |
| | | CO | Entrega de resultados financieros, Ecopetrol, Concreto | | | |
| | | BZ | Día Festivo, Carnaval de Río | | | |
| | | CO | Pago cupón TES UVR 2037 | | | |
| | | GE | PIB YoY | | | |
| | | MX | PIB YoY | | | |
| | | CO | Subasta TES TCO | | | |
| Miércoles 26 | 4:30 7:00 9:30 | US | Confianza del consumidor | Ene Dic COP 600.000 MM | 1,60% 2,10% | 1,30% 2,10% |
| | | US | Reservas semanales de crudo API | | | |
| | | BZ | Día Festivo, Carnaval de Río | | | |
| | | UK | IPC YoY | | | |
| Jueves 27 | 5:00 6:00 7:00 8:30 18:30 18:50 18:50 | MX | Ventas minoristas | Feb F Feb Ene 4Q S Ene Ene Ene P | 6,74% 2,20% 2,20% -0,90% -3,10% | 7,81% 2,91% 2,10% 2,20% -2,60% -3,10% |
| | | CO | Entrega de resultados financieros, TIN, Avianca, Grupo SURA, El Condor | | | |
| | | EU | Confianza del consumidor | | | |
| | | BZ | IPC YoY | | | |
| | | US | Tasa de desempleo | | | |
| | | JP | PIB QoQ | | | |
| | | JP | Tasa de desempleo | | | |
| viernes 28 | 3:55 5:00 7:00 8:00 20:00 | JP | Ventas minoristas | Feb P Ene Feb P Feb | 5,00% 1,70% | 3068.3 M 1,70% 46,0 50,0 |
| | | CO | Subasta TES COP 27, 34 | | | |
| | | CH | China ingresa a índice GBI-EM GD | | | |
| | | GE | Tasa de desempleo | | | |
| | | EU | IPC MoM | | | |
| viernes 28 | 7:00 8:00 20:00 | MX | Balanza comercial | Ene Feb P Feb | 1,70% | 3068.3 M 1,70% 46,0 50,0 |
| | | GE | IPC YoY | | | |
| | | CH | PMI Manufacturero | | | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 2991,3 | |
| S&P 500 | Puntos | 3116,4 | |
| Colcap | Puntos | 1589,7 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3458,0 | |
| Índice DXY | Puntos | 98,7 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 47,7 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,29% | |
| Bunds 10 años | | -0,52% | |
| TES 2024 | | 4,88% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 82 | |
| VIX | Puntos | 28,7 | |

* Cierres a las 7:00 am