

Abril 27 de 2020

EL DESPERTADOR

INICIA NUEVA FASE DE AISLAMIENTO PREVENTIVO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones luego del que el BoJ anunciara nuevas compras de bonos corporativos y eliminara el límite de compras de bonos del Gobierno. El Dow Jones Mini sube 0,93% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 2,23% d/d, ubicándose en 2.835 puntos a las 7:55 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,20% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 6,25% y 23,61% ubicándose en 20,10 dpb y 12,94 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 4.036,30 pesos (0,11% d/d). La **TRM para hoy es 4.039,87 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,26% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,47% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, el Gobernador de Nueva York Andrew Cuomo anunció la reapertura gradual a partir del 15 de mayo iniciando con el sector manufacturero y la construcción. Lo anterior, luego de que se registrara el menor número de muertes en el Estado en un mes.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 0,621%.

En **Europa**, las naciones comienzan a adoptar medidas para reabrir sus economías. En España se permitirá a las personas realizar ejercicio. A su vez, el Gobierno de Italia planea reactivar los sectores de construcción e industria, permitir las visitas a familiares, y reabrir parques y jardines públicos a partir del 4 de mayo. Por su parte, los gobiernos de Francia y Holanda prometieron 11 mil millones de euros como medida de ayuda para la aerolínea Air – France KLM.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson, luego de retomar su cargo, comentó que el país está llegando al final de la primera fase del virus. Mientras tanto, se planea la implementación unidades móviles para realizar test de coronavirus.

En los **mercados emergentes**, los bonos soberanos de Brasil registraron desvalorizaciones luego de la renuncia del Ministro de Justicia Sergio Moro, el cual acusó a Bolsonaro de interferir en las investigaciones policiales.

En el mercado de **renta variable**, Nutresa presentó resultados financieros positivos en el primer trimestre del 2020. El buen desempeño se presentó, en primera instancia, fruto del consumo resiliente en Colombia, registrando un incremento en las ventas del orden del 16% a/a. Este crecimiento estuvo jalonado principalmente por la demanda alta de alimentos de primera necesidad, dentro de los cuales destaca Pastas (+23% a/a), Cárnicos (+14% a/a) y Galletas (+11% a/a). El comportamiento sobresaliente de estos productos compensó la contracción de alimentos al consumidor (-2% a/a), impactado principalmente por el cierre de restaurantes. Por otro lado, las ventas internacionales crecieron 23% a/a, favorecidas por efecto devaluación, y crecimiento inorgánico donde los volúmenes de venta de café en el mercado internacional crecieron por encima de dos dígitos (+ 65% a/a). En cuanto a rentabilidad, el margen bruto se contrajo 159 pbs a/a como consecuencia de mayor costo de materias indexadas en dólares, un mercado de commodities más volátil y, en nuestra opinión, una posible disrupción en la cadena de suministros. Entre tanto, el margen EBITDA (14,1%) disminuyó 11 pbs a/a.

A **nivel local**, a partir de hoy comienza la nueva fase del Aislamiento Preventivo Obligatorio. En esta fase, los sectores de construcción y manufactura podrán retomar sus actividades siempre y cuando cumplan con los protocolos de bioseguridad. Por su parte, la alcaldía de Bogotá aclaró que por ahora solo se reactivará la construcción luego de que cada empresa sea aprobada por la administración local.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 5,0 billones de pesos y a 30 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 30 días por un monto de 15 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 27	6:00	CO	Entrega resultados financieros ISA	1T20		
	18:30	MX	Tasa de desempleo	Mar		3,70%
		JP	Tasa de desempleo	Mar	2,50%	2,40%
	22:00	JP	Decisión política monetaria Banco Central de Japón		-0,10%	-0,10%
Martes 28		US	Entrega resultados financieros Alphabet	1T20		
		CO	Pago cupón TES COP 2028		COP 1,8 billones	
	2:00	ES	Tasa de desempleo	1T20	14,00%	13,78%
	9:00	US	Confianza del consumidor	Abr	95,0	120,0
	9:20	JP	Reunión Junta directiva del Banco Central de Japón		-0,10%	-0,10%
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
20:30	AU	IPC YoY	1T20	2,00%	1,80%	
Miércoles 29		CO	Entrega resultados financieros Ecopetrol	1T20		
		US	Entrega resultados financieros Facebook, Goldman Sachs, Microsoft, Boeing, Tesla	1T20		
		JP	Cambio contrato futuro Brent			
		JP	Festivo, Día del Emperador Showa			
	4:00	EU	Confianza del consumidor	Abr	-22,7	-11,6
	7:00	GE	IPC YoY	Abr P	0,80%	1,40%
	7:30	US	PIB QoQ	1T P	-4,00%	2,10%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		15,150 M	15,022 M
	9:30	CO	Subasta de TES COP 27, 34		COP 170,000 MM	
	13:00	US	Reunión Junta directiva FED		0,25%	0,25%
	18:50	JP	Ventas minoristas	Mar	-4,70%	1,60%
	20:00	CH	PMI Manufacturero	Abr	51,0	52,0
		CO	Entrega resultados financieros Cemex Latam	1T20		
		US	Entrega resultados financieros Apple, Twitter, Mc Donals, American Airlines, Amazon	1T20		
0:30	FR	PIB QoQ	1T20	-2,90%	-0,10%	
1:00	GE	Ventas minoristas	Mar	-7,50%	1,20%	
2:00	ES	PIB QoQ	1T	-4,10%	0,40%	
2:55	GE	Cambio en el desempleo	Abr	75k	1k	
2:55	GE	Tasa de desempleo	Abr	5,20%	5,00%	
3:00	IT	Tasa de desempleo MoM	Mar	10,50%	9,70%	
4:00	IT	IPC YoY	Abr P	-0,40%	0,10%	
4:00	EU	IPC YoY	Abr P	0,10%	0,70%	
4:00	EU	PIB QoQ	Abr P	-3,20%	0,10%	
4:00	EU	Tasa de desempleo	Mar	7,70%	7,30%	
5:00	IT	PIB YoY	1T20	-3,90%	0,10%	
6:45	EU	Reunión Junta directiva BCE		0,00%	0,00%	
7:30	US	Peticiones de desempleo		3,500 k	4,427 K	
7:30	CA	PIB MoM	Feb	0,10%	0,10%	
8:00	CL	Tasa de desempleo	Mar		7,80%	
10:00	CO	Exportaciones	Mar		-5,20%	
11:00	CO	Tasa de desempleo	Mar		12,20%	
15:00	CO	Reunión Junta directiva BanRep		3,25%	3,75%	
19:30	JP	PMI Manufacturero	Abr	43,7	44,8	
Viernes 1		US	Entrega resultados financieros Exxon Mobil	1T20		
		CO	Festivo, Día del Trabajo			
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Abr	32,8	32,9
	8:30	CA	PMI Manufacturero	Abr		46,1
8:45	US	PMI Manufacturero	Abr		36,9	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2812,2	
S&P 500	Puntos	2812,6	
Colcap	Puntos	1122,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4030,0	
Índice DXY	Puntos	100,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	16,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,60%	
Bunds 10 años		-0,15%	
TES 2024		5,26%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	272	
VIX	Puntos	35,3	

* Cierres a las 8:27 am