

Julio 27 de 2020

EL DESPERTADOR

BID destaca infraestructura para reactivación de la región

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,68% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,43% d/d, y se ubica en 2,997 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,16% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,60% y 0,65%, situándose en 43,60 dpb y 41,56 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.692,00 pesos (0,00% d/d). La **TRM para hoy es 3.690,80 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,70% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,45% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En **EEUU**, los principales asesores del Presidente Donald Trump, anunciaron que habían llegado a un primer acuerdo con los republicanos del Senado sobre un paquete de estímulo de 1 billón de dólares. Se espera que Mitch McConnell, líder de la mayoría del senado, revele el día de hoy los detalles de este paquete, el cual tendrá como objetivo extender los beneficios de desempleo, proporcionar estímulos directos, dinero a las escuelas y mayores pruebas de detección del virus. Sin embargo, la aprobación del Congreso sobre cualquier paquete es difícil debido a las diferencias entre los dos partidos, ya que el partido demócrata exige que el paquete sea de 3.5 billones de dólares. Por lo que se espera que las negociaciones se extiendan durante la primera semana de agosto.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,579%.

En **Europa**, la confianza empresarial alemana presentó un tercer aumento consecutivo en julio, según el Instituto alemán Ifo. El índice de confianza empresarial subió 90,5 (ant: 86,3 esp: 89,3), lo que sugiere que los empresarios prevén una recuperación económica en Europa si se previene una segunda ola de contagios.

Por otro lado, dado los nuevos casos de rebrotes que se vienen presentando en Europa, el Reino Unido anunció que todo viajero proveniente de España deberá tomar una cuarentena de 14 días. Además, están evaluando si es necesaria la misma medida para viajeros provenientes de Alemania y de Francia.

En los **mercados emergentes**, Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), América Latina enfrenta dos posibles escenarios: en el primero se daría una recuperación rápida en 2021 con tasas de crecimiento de 3,0% y 3,5%; el segundo escenario se daría en el caso que la pandemia se extienda hasta finales de este año o incluso con rebrotes en 2021, por lo que bajo este escenario se seguiría en recesión y con una recuperación más lenta al largo plazo. Sin embargo, el BID destaca que la inversión en infraestructura, logística y economía digital serán claves para la reactivación y así alcanzar hasta una tasa de crecimiento anual de 6% o 7% en las siguientes dos décadas.

En el mercado de **renta variable**, Consideramos Cemex Latam Holdings para el 2T20 presentó resultados negativos. Los volúmenes de cemento, concreto y agregados se contrajeron en dos dígitos a nivel anual, llevando a reducciones en las ventas netas del 41% A/A en el 2T20 y del 55% en la utilidad operacional. Sin embargo, la compañía registró un aumento de 140 pbs A/A en el margen EBITDA hasta el 19,7% debido a mayores precios de cemento, principalmente en Colombia y menores costos y gastos operacionales en Colombia, Costa Rica y el resto de CLH. Asimismo, se registró una estabilidad en gastos financieros, llegando a una utilidad neta de la controladora de USD 11 MM en el 2T20, favorecida por otros ingresos relacionado con efectos cambiarios. Respecto al "guidance" 2020, la compañía no brindó datos de volúmenes.

A **nivel local**, según la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), el 15 de agosto el Gobierno Nacional y la Alcaldía de Bogotá comenzarán conversaciones sobre las posibles fechas y rutas para reapertura del Aeropuerto El Dorado y comenzar vuelos piloto en Bogotá.

Por otro lado, la DIAN recordó el pasado viernes que el vencimiento de los plazos para declarar el impuesto de renta y pagar en una sola cuota se inicia el próximo 11 de agosto con los dígitos de NIT terminados en 99 y 00 y finaliza el 21 de octubre con los dígitos 01 y 02. Además, la entidad anuncio las herramientas dispuestas para que las personas naturales presenten su declaración.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 6 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará a venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por 81,5 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 20	6:00	MX	Tasa de desempleo	Apr		2,9%	
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jun	6,5%	15,7%	
	7:30	US	Órdenes de bienes sin transporte (m/m)	Jun	3,5%	3,7%	
		CO	Publicación de resultados Cemex Latam Holdings (CLH)	2T			
Martes 21		CO	Publicación de resultados Grupo Éxito	2T			
	9:00	US	Confianza del consumidor (puntos)	Jul	96,3	98,1	
		CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM		
Miércoles 22	14:00	AR	Balanza comercial (miles de millones de dólares)	Jun		1893	
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jun		12,9%	
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jun		-75,26	
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jun		0,443	
Jueves 23		CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 M		
	4:00	EU	Confianza del consumidor (puntos)	Jul	-15,0	14,7	
	4:00	EU	Confianza industrial (puntos)	Jul	-17,2	-21,7	
	4:00	EU	Confianza comercial (puntos)	Jul	-22,9	-35,6	
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Jul	7,7%	-7,4%	
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	44032	14,00	1416	
	7:30	US	PIB (t/t anualizado)	2T	-35,0%	-5,0%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	3,1%	2,9%	
	20:00	CH	PMI compuesto (puntos)	Jul	54,0	50,9	
	20:00	CH	PMI manufacturero (puntos)	Jul		54,2	
	Viernes 24	4:00	EU	PIB preliminar (t/t)	2T	-12,0%	-3,6%
		4:00	EU	PIB preliminar (a/a)	2T	-14,1%	-3,2%
7:30		US	Gasto en consumo personal (m/m nominal)	Jun		8,1%	
7:30		US	Ingreso personal (m/m nominal)	Jun	-2,0%	-4,2%	
8:00		CL	Tasa de desempleo	Jun		11,2%	
8:00		CL	Producción industrial (a/a)	Jun		13,3%	
9:00		US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jul		84,2	
9:00		US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jul	72,8	73,2	
9:00		US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jul		66,2	
10:00		CO	Exportaciones FOB (miles de millones)	Jun		-40,3%	
11:00		CO	Tasa nacional de desempleo	Jun		21,4%	
15:00		CO	Reunión de política monetaria BanRep	Jul	2,25%	2,50%	
		CO	Publicación de resultados Grupo Nutresa	2T			

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3205,2	
S&P 500	Puntos	3215,6	
Colcap	Puntos	1173,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3686,2	
Índice DXY	Puntos	93,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	41,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,58%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		3,32%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	128,7	
VIX	Puntos	26,3	

* Cierres a las 8:25am