

Febrero 28 de 2020

EL DESPERTADOR

CONTINÚA IMPACTO DEL CORONAVIRUS EN EL MERCADO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones perfilándose hacia su peor semana desde la crisis del 2008 a causa del temor por el coronavirus. El Dow Jones Mini cae 1,06% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 3,12% d/d, ubicándose en 3.349 puntos a las 6:48 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,47% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,11% d/d y 2,63% d/d, ubicándose en 51,08 dpb y 45,85 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.537,33 pesos (1,02% d/d). La **TRM para hoy es 3.507,11**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,08% respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 0,07% 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 7 pb al ubicarse en 1,192%, su nivel mínimo histórico.

En **EEUU**, la segunda estimación del PIB 4T19 anualizado confirmó un crecimiento de 2,1% t/t (primera estimación: 2,1% t/t) impulsado principalmente por el aumento en el consumo personal, la inversión residencial, las exportaciones, la inversión del gobierno federal, y el aumento de los gastos estatales y locales. Con esto, el crecimiento económico en 2019 fue de 2,3%. El menor registro desde el inicio de la administración Trump.

En **Europa**, Italia ya reporta 17 personas fallecidas a causa del coronavirus y 655 infectados. Dicha propagación, ha impactado el sector minero, turístico y tecnológico en la región.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings publicó resultados financieros del 4T19, los cuales consideramos NEGATIVOS, ubicándose por debajo de nuestras expectativas. Destacamos la caída de los ingresos operacionales en el último trimestre del año (-11% a/a). Esto fue ocasionado principalmente por la baja dinámica en el transporte de pasajeros (-8,3% a/a), acompañada por una disminución de la tarifa promedio y una reducción del 15% a/a en sus ingresos por concepto de carga, así, como su tarifa promedio. Asimismo, observamos que el Ebitda para el periodo presentó una contracción del 53% a/a. Esto se ubicó por debajo de nuestras expectativas, a pesar de que la compañía haya reducido sus gastos operacionales, ventas y combustibles acorde a su plan estratégico 2021. Teniendo en cuenta lo anterior, nos sigue preocupando los resultados financieros negativos de la compañía. A pesar de completar con éxito el reperfilamiento de su deuda con United Airlines, Kingsland Holdings y otros participantes de mercado, su margen Deuda Ebitda como lo refleja la compañía, asciende para el 4T19 9,45 veces.

A **nivel local**, el Presidente Duque divulgó la Ley 2009 de 2019 la cual establece que los bancos deberán ofrecer 3 servicios gratis a cambio del pago de la cuota de manejo en tarjetas de crédito, débito y cuentas de ahorro. La canasta de servicios a la que podrán acceder los clientes está compuesta por; retiros en red propia, talonario, transferencias por internet, certificación bancaria, consignación nacional, avance en cajero de red propia, avance en oficina, reposición por deterioro, entre otros.

A nivel macroeconómico, el DANE revelará a las 10 a.m. la tasa de desempleo de enero. Asimismo, se reunirá la Junta del Banco de la República la cual no tomará decisión de tasa de interés. Por último, la Superintendencia Financiera anunció que la tasa de usura en marzo bajará a 28,43% EA (ant: 28,59% EA).

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 8,5 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	4 Q F 4 Q 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	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 4 Q 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			
		JP	Ventas minoristas			
		JP	Producción industrial YoY			
viernes 28	3:55 5:00 7:00 8:00 20:00	CH	China ingresa a índice GBI-EM GD	Feb Feb P Ene Feb P Feb	5,00% 1,70%	5,00% 3068.3 M 1,70% 46,0 50,0
		GE	Tasa de desempleo			
		EU	IPC MoM			
		MX	Balanza comercial			
		GE	IPC YoY			
CH	PMI Manufacturero					

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2880,3	
S&P 500	Puntos	2978,8	
Colcap	Puntos	1556,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3502,0	
Índice DXY	Puntos	98,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	45,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,20%	
Bunds 10 años		-0,60%	
TES 2024		4,97%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	101	
VIX	Puntos	41,0	

* Cierres a las 7:03 am