

Mayo 28 de 2020

## EL DESPERTADOR

### GOBIERNO VA A SUBSIDIAR EL 50% DE LA PRIMA DE MITAD DE AÑO A PERSONAS QUE GANEN UN SALARIO MÍNIMO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos luego de que China aprobara el proyecto de ley de seguridad nacional para Hong Kong. El Dow Jones Mini sube 0,64% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,08% d/d, y se ubica en 3.071 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,54% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,23% y 0,98% situándose en 34,66 dpb y 32,49 dpb respectivamente, en respuesta a un informe que muestra el primer aumento en los inventarios del crudo luego de tres semanas de disminución de estos.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.720,70 pesos (0,23% d/d). La **TRM para hoy es 3.743,79 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,20% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, el Gobierno anunció que ya no puede certificar la autonomía política de Hong Kong después de que los legisladores chinos aprobaran la propuesta para ampliar las leyes de seguridad nacional a la ciudad.

Por otro lado, la semana pasada se solicitaron 2,12 millones de peticiones iniciales de subsidios de desempleo (ant: 2,44 millones de peticiones esp: 2,10 millones de peticiones). Además, la Oficina de Análisis Económico de EEUU revisó a la baja el PIB en 1T20 el cual registró una contracción de 5,0% t/t (preliminar: -4,8% t/t).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 0,699%.

En **Europa**, continúan los planes de reapertura luego de la recuperación del euro tras el anuncio del nuevo paquete de estímulo de la Comisión Europea. Por su parte, en los Países Bajos los gimnasios reabrieron mientras que, en Italia los nuevos casos confirmados van en aumento.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de Brasil en abril se ubicó en .12,6% (ant:12,2% esp:13,3%). En particular el número de personas empleadas pasó de 92,22 millones en marzo a 89,24 millones en abril.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings indicó que el Tribunal de Bancarrota del Distrito Sur de Nueva York, dio autorización a las compañías deudoras, a pagar las obligaciones laborales al igual que cualquier otro costo relacionado a la liquidación de los empleados de Avianca Perú S.A., hasta por un monto límite agregado de 7 millones de dólares. Dicha decisión, fue tomada el pasado 26 de mayo de 2020.

Por su parte, Cementos Argos informó acerca del cambio en la calificación de Fitch Ratings de AA+ a AA, con perspectiva estable para la deuda de largo plazo, variación relacionada principalmente al impacto que podría tener la coyuntura derivada del COVID-19 en el nivel de apalancamiento de la compañía en 2020, el cual se ubica a corte del 1T20 en 4,0 veces, con base en el indicador Deuda Neta / (EBITDA + Dividendos). Finalmente, Fitch Ratings denotó como adecuada la posición de liquidez de la cementera colombiana, para enfrentar la actual coyuntura.

A **nivel local**, el Índice de Confianza Comercial mejoró levemente en abril, sin embargo, el Índice de Confianza Industrial continúa cayendo. En particular, la confianza comercial se ubicó en -25,5 (ant:-30,8), mientras que la confianza industrial fue -35,8 (ant:-35,0).

Por su parte, el Presidente Iván Duque anunció que el Gobierno va a subsidiar el 50% de la prima de mitad de año para aquellos que devenguen un salario mínimo mensual.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 90 días por 7,0 billones de pesos, a 7 días por un billón de pesos y con respaldo en títulos de contenido crediticio por un plazo de 6 meses y un monto de un billón de pesos, con tasa máxima de 5,25%.

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 y venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 33 días por un monto de 359,4 millones de dólares.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	1:00	CO	Festivo, Día de la ascensión			
		EU	Festivo, Día de los caídos			
	3:00	GE	PIB QoQ	1T20	-2,20%	-0,10%
	6:00	GE	Índice de confianza empresarial	May	78,3	74,2
Martes 26		MX	Balanza Comercial	Abr		1920 B
		CO	Entrega resultados financieros GEB	1T20		
	6:00	MX	PIB QoQ	1T20	-1,60%	-1,60%
	7:45	EU	Comparencia de Lane del BCE			
	9:00	US	Confianza del consumidor	May	88,0	86,9
Miércoles 27	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	2:30	EU	Comparencia de Lagarde del BCE			
	3:00	EU	Informe de estabilidad financiera del BCE			
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr		3,30%
	9:30	CO	Subasta de TES COP 27, 34			COP 170,000 MM
Jueves 28	13:00	US	Libro Beige			
		CO	Entrega resultados financieros BVC	1T20		
	2:00	ES	IPC YoY	May P		-0,70%
	2:00	ES	Ventas minoristas	Abr		-14,10%
	3:00	IT	Confianza empresarial	Abr	79,0	89,5
	3:00	IT	Confianza del consumidor	Abr	88,5	102,0
	4:00	EU	Confianza empresarial	May	73,3	67,0
	4:00	EU	Confianza del consumidor	May	-18,8	-18,8
	7:00	GE	IPC YoY	May P	0,60%	0,90%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Abr		12,20%
	7:30	US	PIB QoQ	1T20	-4,80%	-4,80%
	7:30	US	Peticiones de desempleo		2,100 K	2,438 K
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	2,70%	2,50%
18:50	JP	Ventas minoristas	Abr	-11,50%	-4,70%	
Viernes 29		W	Rebalanceo MCSI			
	1:00	GE	Ventas minoristas	Abr	-14,30%	-2,80%
	1:45	FR	IPC YoY	May P		0,30%
	3:00	IT	PIB QoQ	1T20	-4,70%	-4,70%
	4:00	IT	IPC YoY	May P	-0,10%	0,00%
	4:00	EU	IPC YoY	May P	0,10%	0,30%
	7:00	BZ	PIB QoQ	1T20	-1,50%	0,50%
	7:30	CA	PIB QoQ	1T20		0,10%
	10:00	US	Comparencia de Powell, Presidente de la FED			
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Abr		12,60%
15:00	CO	Reunion Junta directiva BanRep		2,75%	3,25%	

### Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2846,2	
S&P 500	Puntos	3036,1	
Colcap	Puntos	1088,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3725,0	
Índice DXY	Puntos	98,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	32,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,70%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		3,93%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	166	
VIX	Puntos	28,1	

\* Cierres a las 8:20 am