

Marzo 30 de 2020

EL DESPERTADOR

FMI ANUNCIA QUE ECONOMÍA MUNDIAL ENTRA EN RECESIÓN

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos luego del anuncio del FMI en el que resalta que la economía global se encuentra en recesión a causa del COVID-19. El Dow Jones Mini sube 0,78% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,98% d/d, ubicándose en 2.680 puntos a las 7:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,05% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 7,58% y 4,79% ubicándose en 23,04 dpb y 20,48 dpb respectivamente, y registra mínimos de hace 2 décadas.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.037,79 pesos (1,19% d/d). La **TRM para hoy es 4.042,80 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 1,14% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,10 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,50% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3 pbs y se ubican en 0,643%.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump abandonó su plan de reabrir la economía el día de pascua y advirtió que las medidas de distanciamiento social se mantendrán hasta el 30 de abril. Esto, luego de que el Director del Instituto Nacional de Alergias y Enfermedades, Anthony Fauci, comentará que el número de muertes en el país podría llegar a 200 mil. Hasta el momento el número de casos confirmados en EEUU es 142.793, de los cuales han fallecido 2.490 personas y se han recuperado 4.562, siendo Nueva York el epicentro del brote.

En **Europa**, España superó a China en el número de casos de coronavirus, por su parte, el total de muertes en Italia ya triplicó el total del país asiático con 10.779. Al respecto, la idea de emitir los llamados "coronabonos" ha ganado fuerza entre los gobiernos que se oponían a la mediada la semana pasada. Sin embargo, el Vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, comentó que "esta no es la única herramienta defensiva ni sinceramente la más poderosa", haciendo referencia a estos bonos, para él, la herramienta más poderosa es el BCE.

En el mercado de **renta variable**, S&P Global Ratings mantuvo la calificación de Ecopetrol en BBB-, pero cambió la perspectiva de la petrolera colombiana de Estable a Negativa, como consecuencia del cambio a la perspectiva de Colombia de estable a negativa, dado el importante rol de la petrolera en la economía colombiana. La calificadora afirmó que la dramática caída en los precios de crudo debilitará los indicadores financieros de la compañía en 2020, pero mejorarían en el largo plazo de la mano de una recuperación en los precios de la materia prima.

Por su parte, Avianca anunció las medidas tomadas para mitigar el impacto que significará la pandemia de COVID-19 en su posición financiera. Implementó y ofreció a sus empleados un programa voluntario de licencia no remunerada, que más de 14 mil han aceptado hasta la fecha, ha disminuido los gastos de capital no esenciales y diferido el pago de sus arrendamientos a largo plazo y del principal de ciertas obligaciones crediticias, temporalmente. Adicionalmente, la aerolínea busca un acuerdo mutuamente satisfactorio con proveedores clave, prestamistas estratégicos y otros acreedores para abordar la actual coyuntura.

A **nivel local**, el Presidente Duque firmó el viernes el Decreto 488, con el cual le permite a las personas retirar su dinero de los fondos de pensión privados (certificando su disminución de ingresos). Asimismo, dicho decreto da una distribución diferente al uso de los recursos de la ARL, los cuales serán, 5% a actividades de prevención dirigidos a trabajadores y empresas expuestas al brote, y 2% a actividades o compra de elementos para contener el virus durante el ejercicio de sus labores. Además, aquellos trabajadores que queden cesantes recibirán de las cajas de compensación (si realizaron los aportes) una transferencia económica por un valor de dos salarios mínimos.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 6 billones de pesos y anunció la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un monto de mil millones de dólares, además de la venta de dólares de contado a través de FX Swap a 60 días por un total de 400 millones de dólares. Además, convoca subasta de precio discriminatorio para compra de títulos por un cupo de 520 mil millones de pesos, con tasa de descuento mínima de 0% y máxima de 3%.

En la subasta de compra permanente de títulos del viernes se aprobaron en total 150 mil millones de pesos. Se adjudicaron 130 mil millones de pesos a títulos con calificación crediticia AAA; 10 mil millones de pesos a títulos con calificación crediticia AA y 10 mil millones de pesos a títulos con calificación crediticia A. Las tasas de corte fueron 0,28% y 0,30% respectivamente.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 30	4:00	EU	Confianza del consumidor	Mar	-11,6	-11,6
	7:00	GE	IPC YoY	Mar P	1,30%	1,70%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Feb	2,40%	2,40%
	20:00	CH	PMI Manufacturero	Mar	45,0	35,7
Martes 31	1:00	UK	PIB YoY	4Q T	1,10%	1,10%
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Mar	5,10%	5,00%
	4:00	EU	IPC YoY	Mar	0,80%	1,20%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Feb	7,20%	7,40%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Feb		11,20%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Feb		13,00%
	16:00	CL	Junta Banco Central de Chile			1,00%
Miércoles 1	1:00	GE	Ventas minoristas	Feb	1,50%	1,80%
	2:55	GE	PMI Manufacturero	Mar	45,5	45,7
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Mar	44,8	44,8
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Mar	47,0	48,0
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Feb	7,40%	7,40%
	7:00	BZ	Producción industrial YoY	Feb		-0,90%
	7:15	US	Cambio en empleos ADP	Mar	-150k	183k
	8:00	BZ	PMI Manufacturero	Mar		52,3
	8:45	US	PMI Manufacturero	Mar		49,2
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			1,623M
10:30	MX	PMI Manufacturero	Mar		50,0	
Jueves 2	7:30	US	Peticiones de desempleo	Mar	3,500k	3,283k
Viernes 3	7:30	US	Nominas no agrícolas	Mar	-123k	273k
	7:30	US	Tasa de desempleo	Mar	3,90%	3,50%
Sábado 4	19:00	CO	IPC YoY	Mar	3,71%	3,72%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2747,2	
S&P 500	Puntos	2541,5	
Colcap	Puntos	1147,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4025,0	
Índice DXY	Puntos	99,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	20,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,65%	
Bunds 10 años		-0,53%	
TES 2024		5,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	245	
VIX	Puntos	63,7	

* Cierres a las 7:55 am