

Abril 1 de 2020

## EL DESPERTADOR

### COLOMBIA ENTRA EN LA FASE DE MITIGACIÓN DEL COVID-19

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones luego de que la Casa Blanca anunciara que entre 100 mil y 240 mil ciudadanos podrían morir en EEUU por cuenta del coronavirus. El Dow Jones Mini cae 3,42% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 3,67% d/d, ubicándose en 2.674 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,530 d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 10,86% y 0,07% ubicándose en 25,21 dpb y 20,31 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.101,00 pesos (1,12% d/d). La **TRM para hoy es 4.054,54 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,93% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,23% 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 6 pbs y se ubican en 0,601%.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump, pidió al Congreso aprobar un nuevo paquete de estímulo económico por un monto de 2 billones dólares para gasto en infraestructura. Además de esta decisión que busca incentivar el empleo, Trump anunció un nuevo plazo de 90 días para el pago de algunas tarifas de la importación de productos.

En **Europa**, el número de nuevos casos confirmados de COVID-19 en Italia se está estabilizando en valores de hace dos semanas, mostrando que el brote comienza a estar bajo control. Por su parte, España registró un nuevo máximo en el número de muertes en un día.

En el **Reino Unido**, el Canciller eliminó los impuestos a los equipos médicos en un intento por adquirir más ventiladores y pruebas de diagnóstico.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Chile recortó su tasa de interés de referencia 50 pbs ubicándola en 0,50%, nivel mínimo en 10 años. Cabe resaltar que esta es la segunda reducción en la tasa de referencia en dos semanas (ant: de 1,75% a 1,00%).

A **nivel local**, el Ministerio de Salud anunció que Colombia entra en la fase de mitigación del brote de COVID-19, poniendo fin a la fase de contención. La decisión fue tomada luego de que el 11% de los casos no tuvieran un nexo epidemiológico claro.

En el mercado de **renta variable**, ISA anunció que Fitch Ratings consideró la adquisición del 100% de las acciones que Orazul Energy Perú y Orazul Energía Holdings poseen en Orazul Energy Group S.A.C. Vale la pena recordar que Orazul Energy Group, domiciliada en Perú, es propietaria de Etenorte y Eteselva, que operan seis líneas de transmisión (746 km). La calificadora espera que el monto de la transacción sea manejable para ISA y no impacte de manera importante su perfil crediticio. En adición, Fitch opinó que la adquisición reforzaría la diversificación geográfica de ISA. Finalmente, es importante resaltar que, según el acuerdo de accionistas, el monto de la transacción será publicado en el momento en que la misma haya finalizado.

Por su parte, el Presidente Duque anunció que durante el periodo de emergencia económica, se congelará el incremento de los cánones de arrendamiento de vivienda y locales de las Pymes. Asimismo, señaló que no se podrán presentar desalojos durante la emergencia y hasta dos meses después, se suspenden los intereses de mora y penalidades por falta de pago, y aquellos contratos que finalizaban en este periodo se renovarían automáticamente.

De acuerdo con el DANE, la tasa de desempleo de febrero se ubicó en 12,2%, 40 pbs más elevada frente al mismo mes de 2019 (11,8%). Por su parte, el desempleo en las 13 ciudades y áreas metropolitanas disminuyó 0,9 p.p. frente al mismo periodo del año anterior y se ubicó en 11,5%.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 33 días por 500 mil millones de pesos y a 61 días por 6 billones de pesos. Asimismo, anunció la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 33 días por un monto de 702,5 millones de dólares, además de la venta de dólares de contado a través de FX Swap a 61 días por un total de 400 millones de dólares.

En la subasta de compra permanente de títulos de ayer se aprobaron 70 mil millones de pesos en total. Se adjudicaron 60 mil millones de pesos a títulos con calificación crediticia AAA y 10 mil millones de pesos a títulos con calificación crediticia AA. Las tasas de corte fueron 0,38%, y 0,41% 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 |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |                 |
| Shanghai                                | Puntos             | 2734,5  |                 |
| S&P 500                                 | Puntos             | 2584,6  |                 |
| Colcap                                  | Puntos             | 1123,9  |                 |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |                 |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 4062,0  |                 |
| Índice DXY                              | Puntos             | 99,7    |                 |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 20,5    |                 |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |                 |
| Tesoros 10 años                         |                    | 0,60%   |                 |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,49%  |                 |
| TES 2024                                |                    | 6,04%   |                 |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |                 |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 250     |                 |
| VIX                                     | Puntos             | 58,9    |                 |

\* Cierres a las 8:25 am