

Junio 1 de 2020

EL DESPERTADOR

BANREP RECORTÓ LA TASA DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN A 2,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos a pesar de las protestas en EEUU. El Dow Jones Mini sube 0,08% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,08% d/d, y se ubica en 3.079 puntos a las 7:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,31% d/d. Por su parte, la referencia Brent sube 7,98% situándose en 38,15 dpb, mientras que, la referencia WTI cae 0,08% d/d ubicándose en 35,46%.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.729,52 pesos (0,06% d/d). La **TRM para hoy es 3.718,82 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,14% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,43% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, las protestas en contra del asesinato de un hombre afroestadounidense por parte de un policía en Minneapolis se han extendido por las principales ciudades del país. Al respecto, el Presidente Donald Trump culpó de las revueltas al grupo Antifa y señaló que este sería declarado organización terrorista.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 0,667%.

En **Europa**, el principal negociador de la Unión Europea en las conversaciones del acuerdo comercial con el **Reino Unido** Michel Barnier señaló que no aceptará propuestas que hagan “que el mercado único sea más frágil”. En contexto, las conversaciones continúan esta semana, y el Reino Unido abandonará el mercado único y la unión aduanera de la UE con o sin acuerdo el próximo año.

En los **mercados emergentes**, la fase uno del acuerdo comercial entre EEUU y China se encuentra en peligro luego de que el Gobierno chino le ordenara a las empresas estatales de agricultura parar las comprar de algunos productos estadounidenses. Además, otras empresas estatales han cancelado varios pedidos de carne de cerdo proveniente de EEUU.

En el mercado de **renta variable**, los resultados publicados por BVC para el 1T20 fueron positivos. En medio de la consolidación de la CRCC (Cámara de Riesgo de Contraparte), los ingresos consolidados de la compañía en el trimestre totalizaron 81,3 mil millones de pesos (+32,3% a/a), mientras los costos y gastos registraron un aumento del 25,1% anual, explicados mayormente por dicha consolidación, y en una menor medida por el servicio de Tecnología y Soluciones. De esta manera, el EBITDA de BVC creció 27,0% a/a (+20,6% t/t) y la utilidad neta (de la controladora) lo hizo en un 307,8%, esta última variación, teniendo en cuenta que la consolidación de la CRCC incorpora una valorización de activos por 21.458 millones de pesos. Al observar los resultados consolidados proforma, los ingresos registran un incremento del 25,3%, el EBITDA crece 12,4% a/a y la utilidad neta de la controladora 61,1% frente al mismo trimestre de 2019. En ese sentido, resaltamos como positiva la mayor integración vertical de las líneas de negocio de la compañía en medio de la retadora coyuntura actual, respecto a la cual buscará un estricto control de flujo de caja y un manejo prudente a nivel de costos y gastos.

A **nivel local**, la Junta Directiva de BanRep decidió reducir la tasa de interés de intervención en 50 pbs por tercer mes consecutivo, ubicándola en 2,75%, el nivel más bajo desde que se implementó el esquema de inflación objetivo. No obstante, a diferencia de lo observado desde mediados de 2018, la decisión no fue unánime sino por mayoría: contó con el apoyo de 5 de los 7 miembros de la Junta. Los otros 2 votaron por llevar a cabo un recorte de 25 pbs.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 9,0 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. 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 30 días por un monto de 546,5 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 1		GE	Festivo, Lunes de Pentecostés			
	2:15	ES	PMI Manufacturero	May	38,0	30,8
	2:45	IT	PMI Manufacturero	May	37,0	31,1
	2:50	FR	PMI Manufacturero	May	40,3	33,5
	2:55	GE	PMI Manufacturero	May	36,8	34,5
	3:00	EU	PMI Manufacturero	May	39,5	33,4
	3:30	UK	PMI Manufacturero	May	40,6	40,6
	8:00	BZ	PMI Manufacturero	May		36,0
	8:30	CA	PMI Manufacturero	May		33,0
	8:45	US	PMI Manufacturero	May	39,8	36,1
	9:30	MX	PMI Manufacturero	May		35,0
23:30	AU	Reunión Junta Banco central de Australia		0,25%	0,25%	
Martes 2		EU	Conversaciones Brexit			
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 150,000	
	20:30	AU	PIB QoQ	ΔT20	-0,30%	0,50%
	20:45	CH	PMI Servicios	May		44,4
Miércoles 3	2:55	GE	Cambio en el desempleo	May	200 k	373 k
	2:55	GE	Tasa de desempleo	May	6,20%	5,80%
	3:00	IT	Tasa de desempleo	Abr	9,30%	8,40%
	3:00	EU	PMI Compuesto	May	30,5	33,6
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Abr	8,20%	7,40%
	7:00	BZ	Producción industrial	Abr	-1,60%	-3,80%
	7:15	US	Cambio en empleos ADP	May	-9,000 K	-20,236 K
	7:30	CA	PIB QoQ	ΔT20	-0,10%	
	8:45	US	PMI Compuesto	May	36,4	27
	9:00	CA	Reunión Junta Banco central de Canadá		0,25%	0,25%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-1,944 M	7,928 M
9:30	CO	Subasta de TES LVR 29, 33, 37, 49			COP 170,000 MM	
20:30	AU	Ventas minoristas	Abr	-17,90%	8,50%	
Jueves 4		W	Reunión OPEP+			
	4:00	EU	Ventas minoristas	Abr	-22,90%	-9,20%
	6:45	EU	Reunión Junta directiva BCE		0,00%	0,00%
	7:30	US	Peticiones de desempleo		1,800 K	2,123 K
	7:30	US	Balanza comercial	Abr	-41,00 B	-44,40 B
10:00	CO	Exportaciones	Abr		-28,50%	
Viernes 5	2:00	ES	Producción industrial	Abr		-12,20%
	3:00	IT	Ventas minoristas	Abr		-18,40%
	7:30	US	Nominas no agrícolas	May	-8,250 k	-20,500 k
	7:30	US	Tasa de desempleo	May	19,70%	14,70%
	7:30	CA	Tasa de desempleo	May	18,00%	13,00%
19:00	CO	IPC YoY	May	3,28%	3,51%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2915,4	
S&P 500	Puntos	3044,3	
Colcap	Puntos	1095,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3730,0	
Índice DXY	Puntos	98,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	35,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,67%	
Bunds 10 años		-0,41%	
TES 2024		3,95%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	170	
VIX	Puntos	29,7	

* Cierres a las 8:00 am