

Abril 3 de 2020

## EL DESPERTADOR

### EXPORTACIONES CAEN 5,2% EN FEBRERO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos, ante el rápido avance del COVID-19, el cual ya llega a un millón de casos confirmados en el mundo. El Dow Jones Mini cae 0,39% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,10% d/d, ubicándose en 2.644 puntos a las 7:55 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,50 d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 15,87% y 11,33% ubicándose en 34,69 dpb y 28,19 dpb, respectivamente. La alta volatilidad se debe principalmente a la falta de detalles acerca del supuesto recorte en la producción que haría Rusia y Arabia Saudita, anunciado ayer por Trump. Hasta el momento, los mercados están a la espera de los resultados de la reunión virtual de la OPEP+ del próximo lunes.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 4.049,50 pesos (0,34% d/d). La **TRM para hoy es 4.065,50 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,72% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,07 dólares por euro y la libra esterlina pierda 1,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 0,601%.

En **EEUU**, la tasa de desempleo de marzo se ubicó en 4,4% (ant:3,5% esp:3,8%). Esta caída en el empleo se explica principalmente por el impacto del coronavirus en la economía estadounidense que registró cerca de 10 millones de peticiones iniciales de subsidios de desempleo el mes pasado.

En **Europa**, la curva de contagios de coronavirus en Italia continúa aplanándose, mientras que España aún no da señales similares. Por su parte, el Ministro de Finanzas de Francia, Bruno Le Maire, anuncio que el gobierno se encuentra preparando un nuevo estímulo fiscal que buscaría apoyar los sectores industriales con ayudas financieras.

En el **Reino Unido**, en vista de que las reuniones para la negociación del acuerdo comercial con la Unión Europea se han cancelado, se está comenzando a hablar de extender la fecha límite.

En los **mercados emergentes**, el PMI compuesto de Brasil de marzo se ubicó en 37,6 (ant: 50,9), entrando así en terreno contractivo. Igualmente, el PMI de servicios para ese mismo mes se ubicó en 34,5 (ant: 50,4).

En el mercado de **renta variable**, Celsia informó la publicación del aviso en La República sobre el compromiso de fusión entre Celsia Colombia S.A. E.S.P., sociedad absorbente, y sus filiales Begonia Power S.A.S. y Celsia Tolima S.A. E.S.P., sociedades absorbidas. De acuerdo con la información suministrada por la compañía, el método a utilizar para la evaluación de la fusión es el de valor en libros, al ser parte del mismo grupo empresarial. El perfeccionamiento de la fusión está sujeto a la aprobación de la Superintendencia de Sociedades.

A **nivel local**, el DANE anunció que las exportaciones en febrero se ubicaron en 3.018,7 millones de dólares FOB, registrando una disminución de 5,2% frente a febrero de 2019. Esta caída se debe principalmente a una reducción de 9,3% en las exportaciones del grupo de Combustibles y productos de las industrias extractivas.

A nivel macroeconómico, el mercado estará atento al dato de inflación de marzo. Esperamos que el IPC registre una variación mensual de 0,35%, lo que generaría una disminución de la inflación desde 3,72% en febrero hasta 3,64%. La reducción extraordinaria de 1.200 pesos en el precio de la gasolina jalaría la inflación a la baja, pero este efecto podría verse compensado por una fuerte alza en los precios de los alimentos.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 31 días por 500 mil millones de pesos y a 60 días por 6 billones de pesos. Asimismo, anunció la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 31 días por un monto de 497,5 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.

## 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%
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	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
	9:30	CO	Subasta TES UVR		COP 170,000 MM	
	10:00	CO	PMI Manufacturero	Mar		52,5
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%
Sabado 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	2764,0	
S&P 500	Puntos	2526,9	
Colcap	Puntos	1114,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4030,0	
Índice DXY	Puntos	100,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	27,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,59%	
Bunds 10 años		-0,46%	
TES 2024		6,33%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	258	
VIX	Puntos	49,8	

\* Cierres a las 8:24 am