

Junio 3 de 2020

## EL DESPERTADOR

### FITCH CALIFICÓ CON "BBB-" BONOS CON VENCIMIENTO EN 2031 Y 2051

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,75% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,97% d/d, y se ubica en 3.205 puntos a las 7:25 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,44% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,29% d/d y 1,06% d/d situándose en 39,06 dpb y 36,42 dpb respectivamente, sin embargo, ayer el precio de la referencia Brent superó la barrera de los 40,00 dpb en respuesta que la recuperación de la demanda de crudo por parte de China al 90% de la demanda previa al coronavirus. Cabe mencionar que hay rumores sobre un acuerdo provisional entre Arabia Saudita y Rusia que prolongaría por un mes los recortes en la producción de crudo.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.606,49 pesos (0,83% d/d). La **TRM para hoy es 3.651,42 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,25% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump fue criticado por líderes religiosos, demócratas y algunos republicanos después de que utilizara la fuerza para disipar las protestas alrededor de la iglesia episcopal St. John. En contexto, varios Estados instauraron toque de queda a partir de las 7 p.m.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 0,708%.

En **Europa**, la tasa de desempleo de abril se ubicó en 7,3% (ant: 7,4% esp: 8,2%). En particular, el desempleo en las personas jóvenes se ubicó en 15,8%, en mujeres fue 7,6%, mientras que en hombres se ubicó en 7,0%.

A pesar de que el mercado anticipaba un tono conciliador de los negociadores del **Reino Unido** con respecto a temas de comercio y pesca con la UE, el Gobierno de Boris Johnson desmintió los rumores y señaló que esto son "ilusiones de la Unión Europea". Cabe resaltar que los negociadores tienen hasta el final de junio para decidir si las negociaciones se pueden extender más allá de este año.

En los **mercados emergentes**, el PMI compuesto de Brasil en mayo se ubicó en 28,1 (ant: 26,5), mientras que el PMI de servicios se ubicó en 27,6 (ant: 27,4). Con esto, la economía de Brasil continúa en terreno contractivo. Esta caída se explica principalmente por el impacto del COVID-19 sobre la economía y la disminución de la demanda externa e interna. Además, se presentó un leve aumento en los costos operativos.

En el mercado de **renta variable**, la temporada de resultados financieros a nivel local en 1T20 fue mayormente negativa, donde los resultados del 48% de las empresas analizadas se ubicaron en este terreno, seguidas por aquellas con resultados positivos (43% de las firmas), mientras que en tan solo el 10% fueron neutrales. El 50% de las compañías registró un decrecimiento en su EBITDA, y el 67% lo hizo en su utilidad neta. Esta dinámica, se explicó principalmente por el impacto de los periodos de cuarentena a raíz del COVID-19. A pesar de que estos abarcaron menos de la mitad del trimestre, se observaron afectaciones relevantes en los resultados de la mayoría de emisores. Por sector, los de peor desempeño financiero fueron el de construcción, el petrolero y el bancario, mientras que los sectores de servicios públicos y consumo evidenciaron un desempeño financiero positivo, reflejando su resiliencia frente a la difícil coyuntura actual. No obstante, resaltamos que la mayor afectación producto del COVID-19 se evidenciaría a partir del segundo trimestre del año, teniendo en cuenta la mayor duración de los periodos de restricción de movilidad tanto en Colombia como en las demás geografías.

A **nivel local**, Fitch Ratings calificó con “BBB-“ los bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda en dólares con vencimientos en 2031 y 2051. Por ahora, la perspectiva de los títulos de deuda es negativa, sin embargo, la calificadora señaló que cualquier cambio positivo en la calificación de incumplimiento de emisor de moneda extranjera (IDR) conduciría a un ajuste en la nota.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,0 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 61 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 709,3 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	31,5
	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			
	20:30	AU	PIB QoQ	1T20	-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	13,6
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Abr	8,20%	7,40%
	7:00	BZ	Producción industrial	Abr	-1,60%	-1,80%
	7:15	US	Cambio en empleos ADP	May	-9,000 K	-20,236 K
	7:30	CA	PIB QoQ	1T20		-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 UVR 29, 33, 37, 49			COP 250,000 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	1,123 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2923,4	
S&P 500	Puntos	3080,8	
Colcap	Puntos	1117,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3608,0	
Índice DXY	Puntos	97,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	36,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,72%	
Bunds 10 años		-0,38%	
TES 2024		3,92%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	140	
VIX	Puntos	26,6	

\* Cierres a las 8:30 am