

Marzo 6 de 2020

## EL DESPERTADOR

### INFLACIÓN EN FEBRERO SE ACELERÓ A 3,72% A/A

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones en medio del aumento de casos de coronavirus alrededor del mundo, los cuales ya se acercan a los 100 mil infectados. El Dow Jones Mini cae 2,01% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 3,77% d/d, ubicándose en 3.240 puntos a las 6:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,64% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 4,06% d/d y 4,18% d/d, ubicándose en 47,96 dpb y 43,98 dpb respectivamente.

Cabe mencionar la intención de la OPEP de recortar la producción de crudo en 1,5 millones de barriles por día hasta el final de 2020, a la espera del espaldarazo de Rusia con quien se reunirá hoy.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.585,57 pesos (1,27% d/d). La **TRM para hoy es 3.522,41**. Por otra parte, el **euro** se aprecia 0,81% respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la **libra esterlina** gana 0,46% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 12 pb y se ubican en 0,792%, alcanzando un nuevo mínimo histórico.

En **EEUU**, Elizabeth Warren renunció a la carrera por la nominación a la presidencia por parte del partido demócrata. A diferencia de Michael Bloomberg quien luego de su renuncia anunció el apoyo a Joe Biden, la excandidata no ha expresado hasta el momento a cuál candidato apoyará. En contexto, las primarias demócratas se decantaron entre Joe Biden y Bernie Sanders, los cuales han alcanzado hasta ahora 627 y 551 delegados respectivamente.

A nivel macroeconómico, a las 8:30 a.m. se darán a conocer la balanza comercial de enero (esp: -46,1 billones de dólares ant: -48,9 billones de dólares) y la tasa de desempleo de febrero (esp: 3,6% ant:3,6%).

En **Europa**, el principal negociador de la Unión Europea con el **Reino Unido** para el acuerdo comercial, Michael Barnier, sostuvo que se están presentando "serias divergencias" en la negociación. Las diferencias se dan en temas relacionados con; la estructura general del acuerdo, la política de justicia, la competencia y la pesca.

En los **mercados emergentes**, Adolfo Sachsida, Secretario de Política Económica del Ministerio de Economía de Brasil, anunció que el gobierno recortará su proyección de crecimiento económico para 2020 la cual se ubicaba en 2,4% a/a. A pesar de que dicha revisión no ha sido publicada, el Secretario comentó que el recorte en el crecimiento no se ubicará por debajo de un 2,0% a/a.

En el mercado de **renta variable**, la compañía TIN publicó que la firma Fitch Ratings afirmó la calificación iAAA(col) con perspectiva estable al primer y segundo tramo, sustentados en la experiencia del administrador inmobiliario y el gestor del portafolio, la calidad de los activos, y la diversificación del portafolio. Fitch considera que dichos factores generan estabilidad en los flujos que perciben los inversionistas.

Asimismo, argumentó que su diversificación del portafolio, sus límites de concentración según industria, ubicación geográfica, ingresos que puede representar un arrendatario en un año, tipo de propiedad y valor mínimo de inversión, están alineados con el Criterio de Títulos Participativos de Fitch. Mitigando contingencias específicas de la industria en períodos económicos adversos.

A **nivel local**, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de 0,67% en febrero, en línea con nuestra expectativa. Con este resultado, y luego de haber registrado tres meses consecutivos de descensos, la inflación se aceleró desde 3,62% en enero hasta 3,72% en febrero. El incremento en el nivel de precios estuvo explicado principalmente por el comportamiento de los alimentos, cuya inflación ascendió nuevamente al 5,0% según nuestras estimaciones. Los demás componentes permanecieron relativamente estables y no generaron presiones importantes.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 10,8 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 02		CO	Entrega de resultados financieros, Davivienda, Grupo SURA, TGI, Cálidda	4T19		
		CO	Rebalanceo del FTSE			
	3:55	GE	PMI Manufacturero	Feb	47,8	47,8
	4:00	EU	PMI Manufacturero	Feb	49,1	49,1
	4:30	UK	PMI Manufacturero	Feb	51,8	51,9
	9:45	US	PMI Manufacturero	Feb	50,8	51,9
	19:30	AU	Junta banco central de Australia	Mar	0,75%	0,75%
Martes 03		CO	Entrega de resultados financieros, GEB	4T19		
		US	El supermartes, Elecciones primarias demócratas			
	5:00	EU	IPC YoY	Feb P	1,20%	1,40%
	5:00	EU	Tasa de desempleo	Ene	7,40%	7,40%
	7:00	BZ	PIB YoY	4Q F	1,00%	1,20%
	9:30	CO	Subasta TES TCO		COP 350.000 MM	
	16:30	US	Reservas semanales de crudo API			1.300 M
	19:30	JP	PMI Servicios	Feb	46,7	51,0
Miércoles 04		CO	Entrega de resultados financieros, ISA	4T19		
	2:00	GE	Ventas minoristas MoM	Ene	1,00%	-3,30%
	3:55	GE	PMI Servicios	Feb	53,3	53,3
	4:00	EU	PMI Servicios	Feb	52,8	52,8
	4:30	UK	PMI Servicios	Feb	53,3	53,3
	5:00	EU	Ventas minoristas MoM	Ene	0,60%	-1,60%
	8:15	US	Cambio en empleos ADP	Feb	170 K	291 K
	9:30	CO	Subasta TES COP 27, 33, 37		COP 600.000 MM	
	9:45	US	PMI Servicios	Feb	49,4	53,4
	10:00	CA	Junta banco central de Canada	Mar	1,75%	1,75%
	10:30	US	Inventarios de crudo AIE			0.452 M
Jueves 05		CO	Entrega de resultados financieros, BVC	4T19		
	5:00	VI	Reunión de la OPEP			
	19:00	CO	IPC YoY	Feb	3,72%	3,62%
Viernes 06	8:30	US	Tasa de desempleo	Feb	3,50%	3,60%
	8:30	US	Balanza comercial	Ene	-48.50 B	-48.90 B
	8:30	US	Cambio en nóminas no agrícolas	Feb	175k	225k

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3034,5	
S&P 500	Puntos	3023,9	
Colcap	Puntos	1546,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3540,0	
Índice DXY	Puntos	95,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	44,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,80%	
Bunds 10 años		-0,72%	
TES 2024		4,89%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	113	
VIX	Puntos	45,0	

\* Cierres a las 7:05 am