

Julio 6 de 2020

## EL DESPERTADOR

### El IPC en junio tuvo variación negativa de -0,38

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,36% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 2,00% d/d, y se ubica en 3.055 puntos a las 7:43 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,83% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,64% y 2,10% situándose en 43,14 dpb y 40,70 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.641,41 pesos (0,07% d/d). La **TRM para hoy es 3.645,90 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,66% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 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**, se extienden por 5 semanas los préstamos a pequeñas empresas para enfrentar los efectos de la pandemia, por lo que se prorroga hasta el 8 de agosto. Este programa les permite a las pequeñas empresas obtener préstamos del Gobierno federal y estos pueden ser condonados si las nóminas se mantienen en un cierto nivel.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pb y se ubican en 0,694%.

En **Europa**, las ventas al por menor de la Zona Euro tuvieron un repunte en mayo, ubicándose en -5,1% (ant: -19,6% esp: -7,5%). Las ventas aumentaron un 17,8% en mayo respecto a abril, luego de que se comenzaron a relajar las medidas de confinamiento a causa de la pandemia.

En los **mercados emergentes**, el Presidente de Chile, Sebastián Piñera, anunció un nuevo paquete de medidas económicas para respaldar la clase media por un monto de 1.500 millones de dólares. La medida le permite a más de un millón de familias el acceso a créditos blandos, subsidios de alquiler y aplazar pagos de créditos hipotecarios hasta por 6 meses.

Por otro lado, Argentina presenta una nueva oferta a sus acreedores para la reestructuración de deuda a través de un aumento de cupones y vencimientos más cortos de los nuevos bonos. Con esto se busca reestructurar 65 mil millones de dólares en bonos bajo legislación extranjera. La medida regirá hasta el 4 de agosto y será enviada hoy a la Comisión Nacional de Valores de Estados Unidos (SEC).

En el mercado de **renta variable**, Odinsa informó la calificación recibida por parte de Fitch Ratings de AA-(Col) con perspectiva estable de sus bonos ordinarios por 400.000 millones de pesos. De igual forma, a la empresa de concesiones de Grupo Argos le asignaron las calificaciones en escala nacional de largo plazo AA-(Col) con perspectiva estable y de corto plazo F1+(Col). De acuerdo con el comunicado de la calificadora de riesgo, las calificaciones de Odinsa respaldan su gestión y estrategia implementada. Además, dentro de los aspectos relevantes que las explican, Fitch Ratings resaltó la presencia de Grupo Argos como accionista controlador, la capacidad de gestionar su estructura de capital pese a las afectaciones derivadas de la pandemia, su portafolio de concesiones balanceado, su flujo de caja futuro creciente, su estructura de capital flexible y su amplia experiencia en el sector de infraestructura.

A **nivel local**, el DANE informó que el IPC volvió a tener una variación negativa de -0,38% en junio, frente al mismo mes del año anterior, lo que se explica principalmente por una disminución en los precios de los servicios públicos y arrendamientos. La variación anual del IPC a junio se ubicó en 2,19%, lo que hasta el momento va en línea con el rango del Banco de la República que está entre 2% y 4%. Las divisiones de gasto que tuvieron mayor variación negativa fue prendas de vestir y calzado, muebles y artículos para el hogar, transporte, alojamiento, agua, electricidad y gas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 10 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un total de 285,5 millones de dólares.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6	1:00	GE	Pedidos de fábrica MoM	May	15,00%	-26,20%
	4:00	EU	Ventas minoristas MoM	May	-7,50%	-19,60%
	8:45	US	PMI de Servicios	Jun	46,8	37,5
	23:30	AU	Junta Banco Central de Australia		0,25%	0,25%
Martes 7	1:00	GE	Producción industrial MoM	May	10,00%	-17,90%
	7:30	CL	Balanza comercial	Jun		1,40B
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	May	4,850M	5,046M
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	15:30	US	Reservas semanales de crudo API			-8,156M
Miércoles 8	5:00	BZ	Ventas minoristas MoM	May	-12,00%	-16,80%
	7:00	CL	IPC MoM	Jun		-0,10%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-0,710M	-7,195M
	9:30	CO	Subasta de TES COP 27, 34			COP 650,000 MM
	20:30	CH	IPC YoY	Jun	2,50%	2,40%
Jueves 9		BZ	Festivo, Día de la Constitución			
	1:00	GE	Balanza comercial	May	5,2B	3,2B
	6:00	MX	IPC YoY	Jun	2,97%	2,84%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		1,375K	1,427K
	7:50	PE	Junta Banco Central de Perú	Jun	0,25%	0,25%
Viernes 10	7:00	BZ	IPC YoY	Jun	1,80%	1,88%

### Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3332,9	
S&P 500	Puntos	3130,0	
Colcap	Puntos	1125,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3641,4	
Índice DXY	Puntos	96,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,70%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		3,60%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	135,4	
VIX	Puntos	27,4	

\* Cierres a las 7:58 am