

Junio 10 de 2020

## EL DESPERTADOR

### OCDE PRONOSTICA UNA CAÍDA DE 6,1% DEL PIB DE COLOMBIA

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,12% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,18% d/d, y se ubica en 3.314 puntos a las 7:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,30% d/d. Las referencias Brent y WTI caen 1,38% d/d y 1,46% d/d situándose en 40,61 dpb y 38,37 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.657,38 pesos (1,39% d/d). La **TRM para hoy es 3.643,02 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,41% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

La OCDE actualizó su pronóstico para la economía mundial. Dado que anticipa una contracción de 6,0% en la actividad económica global, la organización hizo énfasis en la necesidad de mantener medidas extraordinarias de estímulo. Cabe aclarar que si se llega a presentar una segunda ola del virus podría haber una contracción del 7,6% en el producto. En particular, la organización espera una caída del PIB de Colombia de 6,1% en 2020.

En **EEUU**, la Fed publicará la decisión de política monetaria junto con los pronósticos trimestrales. El mercado anticipa que la Fed mantendrá la tasa de interés en el rango de 0,00% a 0,25%.

A nivel macroeconómico, la inflación de mayo en EEUU medida por el IPC fue de 0,1% a/a (ant: 0,3% a/a esp: 0,3% a/a). En particular, la inflación núcleo se ubicó en 1,2% a/a (ant: 1,4% a/a esp: 1,3% a/a).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pbs y se ubican en 0,807%.

En **Europa**, el Ministro de Finanzas de Alemania Olaf Scholz señaló que es posible alcanzar rápidamente un acuerdo en la Unión Europea sobre el paquete de 750 mil millones de euros. Scholz afirmó: “tengo la impresión de que todos quieren llegar a un acuerdo en poco tiempo”.

En el **Reino Unido**, el Gobierno ratificó su posición en contra de extender las conversaciones comerciales con la Unión Europea a 2021. En contexto, la Ministra de la Oficina del Gabinete Penny Mordaunt señaló en un debate en la Cámara de los Comunes que “sería una locura extenderlo”.

Asimismo, el Gobierno de Boris Johnson anunció que los zoológicos, los auto cinemas y las tiendas minoristas podrán reabrir a partir del lunes. Por otro lado, el Gobierno abandonó el plan de reapertura de las escuelas antes de las vacaciones de verano.

En los **mercados emergentes**, la inflación de Brasil en mayo se ubicó en 1,88% a/a (ant: 2,40% a/a esp: 1,79% a/a). En particular, los componentes que registraron mayor incremento en su precio fueron alimentos y bebidas, educación, y gastos personales con variaciones de 6,94% a/a, 5,20% a/a y 3,60% a/a respectivamente.

En el mercado de **renta variable**, Cementos Argos anunció la reactivación de sus operaciones en Panamá de acuerdo con la normatividad expedida el 29 de mayo de 2020 en dicho país. La dinámica de reactivación se ha presentado gradualmente, abasteciendo en primer lugar obras de infraestructura pública y venta a ferreterías. Por el lado de edificaciones y otro tipo de proyectos, se reiniciarían una vez el gobierno de Panamá lo autorice. La compañía afirmó que el proceso de reactivación se ha realizado en línea con los protocolos sanitarios establecidos por las autoridades. Finalmente, Cementos Argos informó que explora oportunidades de exportación y comercialización de cemento en Guatemala, actividades que se llevarían a cabo a través de la sociedad Argos Guatemala S.A., controlada 100% por la cementera.

A **nivel local**, Fedesarrollo dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor del mes de mayo, el cual se ubicó en -34,0%, lo que representa un incremento de 7,3 pps en relación al mes anterior. Lo anterior se dio en línea con una valoración menos pesimista en las condiciones económicas actuales y, en menor medida, en las expectativas de los hogares. Cabe mencionar que la disposición a comprar vivienda y vehículo aumentó en términos mensuales. Con respecto a 1T20, se observó que en lo corrido del trimestre hubo una disminución en la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares y en la disposición a comprar bienes durables.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 8 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Asimismo, se darán operaciones de venta de dólares de contado a través de FX Swap a 61 días por un total de 400 millones de dólares y venta de dólares a través de contratos forward con un cumplimiento financiero a 30 días por un monto de 14,0 millones de dólares.

Además, convoca a subastas de TES Clase B de corto plazo con vencimiento el 3 de noviembre de 2027 y el 18 de octubre de 2034 por un monto de 400 mil millones de pesos.

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

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 8	1:00	EU	Pronunciamiento de la presidente del BCE			
	3:30	GE	Producción industrial MoM	Abr	-16,80%	-9,20%
		EU	Confianza inversionista Sentix	Jun	-22,5	-41,8
Martes 9		CO	Inicia pago 3ra cuota grandes contribuyentes			
	1:00	GE	Balanza comercial	Abr	17,9B	17,4B
	4:00	EU	PIB YoY	Abr P		
	6:00	MX	IPC YoY	May	2,13%	2,15%
	9:00	US	Encuesta JOLTS	Abr	5,375M	6,191M
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
Miércoles 10	20:30	CH	IPC YoY	May	2,60%	3,30%
			Vencimiento de TCO			COP 4,5 billones
	6:00	MX	Producción industrial YoY	Abr		-5%
	7:30	US	IPC YoY		0,20%	0,30%
	7:00	BZ	IPC YoY	May	2,49%	2,40%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		3,038M	-2,077M
	9:30	CO	Subasta de TES COP 27, 34			COP 250,000 MM
13:00	US	Reunión junta directiva de la FED		0,25%	0,25%	
Jueves 11		BZ	Festivo, Corpus Christi			
	3:00	IT	Producción industrial YoY	Abr	-37,00%	-29,30%
	5:00	EU	Reunión del Eurogrupo			
	7:30	US	Peticiones iniciales de desempleo		1,550K	1,877K
	23:30	JP	Producción industrial MoM	Abr	-9,20%	-3,70%
Viernes 12	1:00	UK	Producción industrial YoY	Abr	-37,80%	-8,20%
	1:00	UK	Balanza comercial	Abr	-7,8B	-6,7B
	1:00	UK	PIB YoY	Abr	-22,30%	-5,70%
	3:00	IT	Tasa desempleo	2T20 P		9,70%
	4:00	EU	Producción industrial YoY	Abr	-29,00%	-12,90%
	9:00	US	Confianza del consumidor Michigan	Jun P	75	72,3
	10:00	CO	Producción industrial YoY	Abr	-6,00%	-8,90%
	10:00	CO	Ventas minoristas	Abr	-8,60%	-4,80%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*
<b>Mercado Accionario Global</b>		
Shanghai	Puntos	2943,8
S&P 500	Puntos	3205,7
Colcap	Puntos	1201,0
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>		
USD-COP Interbancario		3644,9
Índice DXY	Puntos	96,2
Petróleo WTI	Dólares por barril	30,2
<b>Mercado de Bonos Global</b>		
Tesoros 10 años		0,80%
Bunds 10 años		-0,32%
TES 2024		4,1
<b>Medidas de riesgo</b>		
CDS 5 años de Colombia	Puntos	129,5
VIX	Puntos	27,9

\* Cierres a las 8:51 am