

Julio 16 de 2020

EL DESPERTADOR

Cepal actualizó sus pronósticos para América Latina y el Caribe

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,85% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,63% d/d, y se ubica en 3.069 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,76% d/d.

En el mercado de petróleo, las referencias Brent y WTI caen 0,66% y 0,97%, situándose en 43,50 dpb y 40,80 dpb respectivamente, ya que la alianza OPEP+ confirmó que comenzará a reducir los recortes de producción a partir del próximo mes.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.625,50 pesos (0,30% d/d). La **TRM para hoy es 3.611,61 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,14 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,17% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, se reportaron 1,30 millones de nuevas solicitudes de desempleo (ant: 1,31M esp: 1,25M) la semana pasada, mostrando un menor ritmo de recuperación de empleo frente a jornadas anteriores.

Por otro lado, las ventas minoristas para junio aumentaron más de lo esperado y se ubicaron en 7,5% respecto al mes anterior (ant: 18,2% esp: 5,0%)

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 3 pb y se ubican en 0,609%.

En **Europa**, el Banco Central Europeo dejó intacta la política monetaria, manteniendo el tipo principal de refinanciación en 0% y la tasa de interés para los depósitos en el mínimo histórico del -0,5%. Además, el BCE sigue en camino de comprar hasta 1,35 billones de euros de deuda hasta el próximo mes de junio en el marco de su Programa de Compras de Emergencia Pandémica y hasta 1,8 billones de euros si se incluyen otros Programas de recompra de deuda.

En los **mercados emergentes**, la Cepal actualizó sus pronósticos para América Latina y el Caribe. Dado que anticipa una contracción del PIB regional de 9,1% en 2020. Así mismo, la Cepal espera que la tasa de desempleo se eleve hasta el 13,5%. Según el informe, los países más afectados serán: Perú (-13%), Argentina (-10,5%), Brasil (-9,2%), México (-9%), Ecuador (-9%), Chile (-7,9%). La economía colombiana es una de las economías que menos se contraerá este año, ya que el pronóstico es que se haya una contracción de 5,6%, tres puntos porcentuales más respecto al pronóstico en abril que fue una contracción de -2,6%.

Por otro lado, la Cámara de Diputados de Chile aprobó el proyecto de ley que permite a los ciudadanos retirar el 10% de sus fondos pensionales privados. La propuesta fue apoyada por 95 legisladores de los 93 votos que se necesitaban, por lo que el proyecto de ley pasa al senado.

En el mercado de **renta variable**, Canacol publicó su actualización de ventas de gas y de perforación, correspondiente al mes de junio de 2020. Las ventas contractuales de gas natural realizadas (gas producido, entregado y pagado) del mes promediaron cerca de 165 millones de pies cúbicos estándar por día (MMscfpd), 4,4% superior frente al mes inmediatamente anterior. Conjuntamente, la compañía sumó de 12 a 14 MMscfpd nominaciones de ventas de gas durante el segundo trimestre del año, que deberán ser pagadas durante lo que resta del 2020 de acuerdo con los tiempos de entrega que escoja el cliente.

A **nivel local**, la producción industrial para mayo presentó una variación de -22,8% a/a respecto al mismo mes del año anterior. Los cuatro sectores industriales presentaron variaciones negativas: industria manufacturera presentó variación de -26,2%, explotación de minas y

canteras de -24,6%, suministro de electricidad y gas de -9,3%, y captación, tratamiento y distribución de agua de -5,5%.

Adicionalmente, el DANE reveló que en mayo las variaciones de las ventas reales del comercio minorista y de vehículos fue de -26,8% a/a respecto al mismo mes del año anterior.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 año por 1 billón de pesos, a 30 días por un billón de pesos y a 1 día por 8 billones de pesos. Adicionalmente, convocará a venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 33 días por un total de 131,9 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13	7:00	IN	IPC YoY	Jun	5,30%	5,84%
	10:30	US	Balanza presupuestaria federal	Jun	-863,0B	-399,0B
	23:30	JP	Producción industrial MoM	May	-8,40%	-8,80%
Martes 14		US	Publicación de Resultados de JPMorgan, Citigroup y Wells Fargo			
	1:00	UK	PIB MoM	May		-20,40%
	1:00	UK	Producción industrial MoM	May	6,00%	-20,30%
	1:00	UK	Balanza comercial	May	-8,20B	-7,40B
	1:00	GE	IPC YoY	Jun	0,60%	0,60%
	1:00	ES	IPC YoY	Jun	0,40%	0,40%
	4:00	GE	Índice ZEW de confianza inversora	Jul	60,0	63,4
	4:00	EU	Producción industrial MoM	May	13,20%	-17,20%
	4:00	EU	Índice ZEW de confianza inversora	Jul		58,6
	6:30	W	Informe mensual de la OPEP	Jul		
	7:30	US	IPC YoY	Jun	0,60%	0,10%
7:50	CH	Balanza comercial	Jun	58,60B	62,93B	
9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM	
15:30	US	Reservas semanales de crudo API			3,000M	
Miércoles 15		US	Publicación de Resultados de Goldman Sachs			
	1:00	UK	IPC YoY	Jun	0,60%	0,60%
	3:00	IT	IPC YoY	Jun	-0,10%	-0,20%
	7:30	CA	IPC YoY	Jun		1,40%
	7:50	JP	Reunión Junta BoJ	Jul	-0,10%	-0,10%
	8:15	US	Producción industrial MoM	Jun	4,30%	1,40%
	9:00	CA	Reunión Junta Banco Central de Canadá		0,25%	0,25%
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49			COP 250,000 MM
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-3,114M	5,654M
	10:00	CO	Producción industrial YoY	May	-25,00%	-35,80%
	10:00	CO	Ventas minoristas YoY	May	-30,00%	-42,90%
	16:00	CL	Reunión Junta Banco Central de Chile	Jul		0,60%
	21:00	CH	PIB YoY	1T20	2,10%	-6,80%
21:00	CH	Producción industrial YoY	Jun	4,70%	4,40%	
21:00	CH	Tasa de desempleo	May		5,90%	
Jueves 16		US	Publicación de Resultados de Netflix, Bank of America y Morgan Stanley			
	1:00	FR	IPC YoY	Jun	-0,10%	0,10%
	3:00	IT	Balanza comercial	May		-1,16B
	4:00	EU	Balanza comercial	May		-2,90B
	6:30	EU	Reunión Junta BCE	Jul	0,00%	0,00%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo			1,314K
Viernes 17	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Jul	20,0	27,5
	7:30	US	Ventas minoristas MoM	Jun	4,80%	17,70%
	1:00	UK	Ventas minoristas MoM	Jun		11,00%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Jul (P)	79,1	76,1
10:00	CO	Balanza comercial	May		USD -1,070B	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3210,1	
S&P 500	Puntos	3226,6	
Colcap	Puntos	1144,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3628,4	
Índice DXY	Puntos	96,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,61%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		3,37%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	146,6	
VIX	Puntos	28,7	

* Cierres a las 8:19 am