

Abril 17 de 2020

EL DESPERTADOR

CHINA SE CONTRAE 6,8% EN 1T20

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos luego de que el Presidente Trump anunciara los lineamientos de la reapertura económica de EEUU. El Dow Jones Mini sube 2,92% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 3,05% d/d, ubicándose en 2.871 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,50% d/d. Por su parte, la referencia Brent sube 0,65% y se ubica en 28,00 dpb, mientras que, la referencia WTI cae 10,12% ubicándose en 17,86 dpb.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.916,00 pesos (0,46% d/d). La **TRM para hoy es 3.942,92 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,24% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,22% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump dio a conocer los lineamientos para poder reabrir la economía en cuatro semanas. El mandatario cambió su discurso al darle libertad a los Gobernadores de realizar la reapertura cuando lo consideren correspondiente. Por su parte, los Gobernadores de Nueva York y Washington anunciaron que extenderán la medida de aislamiento preventivo hasta el 15 de mayo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pbs y se ubican en 0,619.

En **Europa**, la Canciller de Alemania, Angela Merkel, defendió a la OMS tras las acusaciones de Trump. Por su parte, en España el Gobierno está contemplando un salario mínimo vital para las personas más pobres que se han visto afectadas económicamente por el bloqueo.

En el **Reino Unido**, el Gobierno apoyó las críticas hechas por Trump a China y cuestionó la transparencia del país asiático en el manejo del brote. Por su parte, el Secretario de Relaciones Exteriores Dominic Raab comentó que una vez termine la pandemia, las relaciones comerciales con China no volverán a ser "lo de siempre".

Además, el Gobierno anunció que la medida de aislamiento se mantendrá al menos otras tres semanas y no contempla aplazar el Brexit.

En los **mercados emergentes**, el producto interno bruto de China en 1T20 se contrajo 6,8% frente al mismo periodo de 2019 y registró el peor desempeño desde 1992. Esta caída responde al efecto del coronavirus en la segunda economía más grande del mundo, donde la actividad manufacturera, la inversión y las ventas minoristas fueron afectadas significativamente.

En el mercado de **renta variable**, Titularizadora Colombiana anunció la aprobación por parte de la Junta Directiva de la ampliación del Mecanismo Parcial de Cobertura (CEFA), ante la presente coyuntura, para emisiones de créditos de vivienda, libranza y de créditos de vehículos buscando proporcionar liquidez a la estructura financiera de las mismas y evitar posibles incumplimientos en el pago de los títulos emitidos, y proteger a los inversionistas. El único cambio sería la ampliación del monto de la cobertura de liquidez obtenida por medio del mecanismo mencionado anteriormente. De esta manera, también se aprobó el endeudamiento requerido por la Titularizadora, por hasta 120 mil millones de dólares, para cumplir con las obligaciones del CEFA.

A **nivel local**, el Decreto 417 en el cual se declaró Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica, cuyo tiempo de vigencia era de 30 días y fue expedido el 17 de marzo, no será prorrogado por el Gobierno Nacional. De igual forma, el Comité Consultivo para la Regla Fiscal en su reunión de ayer apoyó de manera unánime al Gobierno Nacional para hacer uso de la

cláusula de gasto contracíclico (dada la proyección de crecimiento para este año de -1.6) y admitió un déficit fiscal para este año de 4,9% del PIB.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 60 días por 6 billones de pesos y a 31 días por 500 miles de millones de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares de contado a través de FX Swap a 60 días por un total de 400 millones de dólares y la venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 31 días por un monto total de 124 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13		AS	Publicación precios petróleo Saudi Aramco			
		W	Festivo, día de pascua			
Martes 14	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
		US	Reporte resultados financieros BoFA, Goldman Sach, Citigroup	1T20		
			Previsiones económicas FMI			
	2:00	ES	IPC YoY	Mar	0,10%	0,10%
	3:00	IT	IPC YoY	Mar	0,10%	0,10%
Miércoles 15	7:30	US	Ventas minoristas	Mar		4,35%
	9:00	CA	Junta Banco central de Canadá			0,25%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			15,177 M
	9:30	CO	Subasta de TES COP		COP 170,000 MM	
	10:00	CO	Producción industrial YoY	Feb	2,00%	3,70%
	10:00	CO	Ventas minoristas	Feb	7,30%	7,50%
		CO	Inicia fecha ex dividendo Ecopetrol			
	1:00	GE	IPC YoY	Mar	1,40%	1,40%
	4:00	EU	Producción industrial YoY	Feb	-2,00%	-1,90%
	7:30	US	Peticiones de desempleo		4,606 k	6,606 k
Jueves 16	15:00	CO	Reunion del comité consultivo de la regla fiscal			
	21:00	CH	PIB YoY	Mar		6,10%
	21:00	CH	Producción industrial YoY	Mar	-7,00%	-13,50%
	21:00	CH	Ventas minoristas YoY	Mar	-10,00%	-20,00%
	21:00	CH	Tasa de desempleo			6,20%
	23:30	JP	Producción industrial YoY	Feb	0,40%	0,40%
Viernes 17	4:00	EU	IPC YoY	Mar	0,70%	0,70%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2838,5	
S&P 500	Puntos	2799,6	
Colcap	Puntos	1202,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3978,8	
Índice DXY	Puntos	99,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	17,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,62%	
Bunds 10 años		-0,48%	
TES 2024		5,24%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	242	
VIX	Puntos	38,5	

* Cierres a las 8:18 am