

Junio 17 de 2020

EL DESPERTADOR

Banco Central de Chile anuncia nuevas compras de activos

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 2,40% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,29% d/d, y se ubica en 3.046 puntos a las 7:44 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,56% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 0,46% y 0,22% situándose en 40,77 dpb y 36,26 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.737,11 pesos (0,22% d/d). La **TRM para hoy es 3.741,88 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,22% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,19% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente de la Fed, Jerome Powell, advirtió en su primera jornada de su testimonio semestral en el Senado que hay mucha incertidumbre sobre la actividad económica y el desempleo del país. Powell afirmó que la recuperación económica no se dará en su totalidad hasta que los ciudadanos estén confiados en que la pandemia está controlada.

Por otro lado, las nuevas construcciones de vivienda en EEUU aumentaron 4,3% en mayo y se ubicaron en 0,9724 millones (ant: 0,934 millones esp: 1.095 millones). Lo anterior se explica principalmente por la reapertura de la economía y las bajas tasas hipotecarias que atrajeron más compradores.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,751%.

En **Europa**, el gabinete de la Canciller Angela Merkel aprobó una nueva adición al presupuesto financiada a través de la emisión de deuda por 218,5 mil millones de euros para continuar mitigando los efectos del Coronavirus.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Chile mantuvo su tasa de interés en 0,5% y anunció que la economía necesita un mayor impulso monetario, por lo que decidió ampliar el uso de instrumentos no convencionales. Primero, acordó abrir una segunda etapa de la FCIC (programa de estímulo al crédito de Pymes), el cual contará con recursos por 16 mil millones de dólares y tendrá una vigencia de ocho meses. Segundo, se darán compras adicionales de activos por un valor de 8 mil millones de dólares, en un plazo de seis meses. Ambos programas representan un estímulo por aproximadamente 10% del PIB.

En el mercado de **renta variable**, El PEI complementó la información acerca de los riesgos derivados de la coyuntura actual, publicada en primera instancia el pasado 20 de abril y ampliada el 20 de mayo del 2020. Respecto a impactos generados tras la expedición del Decreto 797 del 4 de junio de 2020, el vehículo inmobiliario afirmó que hasta la fecha no se ha evidenciado un impacto dentro de los activos del portafolio catalogados como locales comerciales, estipulados en el Decreto, debido a que ninguno de los arrendatarios ha dado por terminado el contrato de arrendamiento en ejercicio puntual de las disposiciones del Decreto. De igual forma, el PEI informó que se han llevado a cabo procesos de negociación a fin de mantener la relación a largo plazo con varios de los arrendatarios. Sin embargo, resaltó que la expedición del Decreto puede influir en los procesos de negociación en curso con sus locatarios, considerando las necesidades que tienen estos debido a la coyuntura actual.

A **nivel local**, el gobierno hizo una serie de anuncios, entre los cuales destacamos: la asignación de 2 mil subsidios de vivienda. Además, se están trabajando en los protocolos de bioseguridad para el regreso a las clases en los colegios. Finalmente, el fútbol colombiano comenzará prácticas individuales a mediados de agosto.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 9,0 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares de contado a través de FX Swap a 62 días por un total de 400,0 millones de dólares.

Además, convoca a subastas de TES Clase B en UVR con vencimiento en 2029, 2033, 2037 y 2049 por un monto total de 170 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15		CO	Festivo, Corpus Christi			
	3:00	IT	IPC YoY		-0,10%	0,00%
	21:30	JP	Reunión junta directiva del Banco Central			-0,10%
			Pago cupón TES UVR 2049		COP 125,296 MM	
Martes 16		US	Día 1 Comparecencia FED ante el congreso de EEUU			
	1:00	GE	IPC YoY	May	0,60%	0,60%
	4:00	EU	Índice ZEW de confianza inversora	Jun		46,0
	4:00	GE	Índice ZEW de confianza inversora	Jun	60,0	51,0
	7:30	US	Ventas minoristas MoM	May	7,60%	-16,40%
	8:15	US	Producción industrial YoY			-15,04%
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
Miércoles 17		US	Día 2 Comparecencia FED ante el congreso de EEUU			
	1:00	UK	IPC YoY	May	0,50%	0,80%
	4:00	EU	IPC YoY	May	0,10%	0,10%
	6:30	W	Informe mensual de la OPEP	May		
	7:30	US	Permisos de construcción	May	1,125M	1,066M
	7:30	CA	IPC YoY	May	-0,10%	-0,20%
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 27, 34, 37, 49		COP 250,000 MM	
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-1,738M	5,720M
	16:30	BZ	Reunión junta directiva del Banco Central		2,25	3,00%
	20:30	AU	Tasa de desempleo	May	7,00%	6,20%
Jueves 18	6:00	UK	Reunión junta directiva del Banco Central		0,10%	0,10%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		1,300K	1,542K
	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Jun	-22,7	-43,1
	18:30	JP	IPC YoY	May		0,10%
Viernes 19		CO	Rebalanceo HCOLSEL			
	7:30	UK	Ventas minoristas MoM	May	5,80%	-18,10%
	10:00	CO	Importaciones YoY	Abr		-16,60%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Abr	-0,870B	-1,013B

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2935,9	
S&P 500	Puntos	3124,7	
Colcap	Puntos	1150,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3725,5	
Índice DXY	Puntos	97,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	37,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,73%	
Bunds 10 años		-0,43%	
TES 2024		4,33%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	145,7	
VIX	Puntos	32,9	

* Cierres a las 8:40 am