

Julio 17 de 2020

EL DESPERTADOR

Gobierno realiza nuevo giro para subsidio de nóminas por 2.195 millones

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,50% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,15% d/d, y se ubica en 3.077 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,32% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,55% y 0,42, situándose en 43,13 dpb y 40,58 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.646,45 pesos (0,31% d/d). La **TRM para hoy es 3.627,86 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,31% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,14 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,26% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, la construcción de vivienda para el mes de junio aumentó dado por la creciente demanda de viviendas en áreas de menor densidad, debido a la flexibilidad para que los empleados realicen teletrabajo. De esta manera los inicios de vivienda aumentaron un 17,3% (ant: 8,2%) y se ubicaron en 1.186 millones (ant: 1.011 M esp: 1.169 M).

Además, las presiones vienen en aumento para que se acuerde otro paquete de estímulo económico. La administración Trump ha manifestado que quiere acordar otro paquete que no exceda de un billón de dólares antes de que los legisladores entren a receso en agosto.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,602%.

En **Europa**, los líderes de la Unión Europea se reunirán en persona (por primera vez desde que comenzaron las medidas de confinamiento) para lograr un acuerdo para el fondo de recuperación de 750 mil millones de euros y para revisar el presupuesto de 2021-2027 propuesto alrededor de un billón de euros. Sin embargo, no todos están de acuerdo con el plan y presentan oposición (los líderes de los Países Bajos, por ejemplo). Consideran que se debería frenar la financiación, exigen reformas económicas como condiciones para acceder al dinero y desean mantener su reembolso del presupuesto de la Unión Europea.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno argentino envió al Congreso un proyecto de ley para reestructurar la deuda pública en dólares emitida bajo legislación local.

Por otro lado, el Gobierno peruano está analizando la posibilidad de otorgar créditos estudiantiles, dirigidos a estudiantes universitarios y escolares, con el fin de evitar la deserción y como parte de la reactivación económica.

En el mercado de **renta variable**, Ecopetrol anunció un nuevo ajuste de su plan de inversiones para 2020. La compañía indicó que tras modificar inicialmente en el primer trimestre del presente año el plan de inversiones a un rango entre 2.500 y 3.000 millones de dólares (desde el anunciado en noviembre de 2019 entre 4.500 y 5.500 millones de dólares) dada la crisis observada en el sector petrolero global ante un choque tanto en la oferta como en la demanda de la materia prima, las perspectivas actuales permiten aumentar su plan de inversión. En ese sentido, el nuevo nivel estimado entre 3.000 y 3.400 millones de dólares, constituido con una expectativa de precio promedio Brent de 38 dólares por barril para 2020. Asimismo, es importante resaltar que el 80% de este plan se concentrará en proyectos en Colombia y un 78% en el crecimiento del segmento de exploración y producción. Finalmente, la compañía afirmó que no estiman necesidades adicionales de endeudamiento para lo que resta de 2020.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda realizó un nuevo giro para el subsidio de las nóminas dirigido hacia las empresas afectadas por la pandemia. El monto fue de 2.195 millones de pesos, a través de 13 entidades financieras. Cabe recordar que este subsidio se vencerá el 31 de

agosto, por lo que varios gremios como Fenalco han solicitado que se extienda al menos hasta diciembre para las empresas de sectores como el turismo, comercio y restaurantes.

A nivel macroeconómico, hoy el mercado estará atento a las 10:00 am a la publicación realizada por el DANE de los datos de importaciones y balanza comercial para el mes de mayo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 9 meses por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 4 días por 8 billones de pesos.

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 presupuestario federal	Jun	-863,0B	-399,0B
	23:30	JP	Producción industrial MoM	May	-8,40%	-9,80%
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	2T20	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
	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%	
Viernes 17	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	3214,1	
S&P 500	Puntos	3215,6	
Colcap	Puntos	1153,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3648,0	
Índice DXY	Puntos	96,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	40,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,60%	
Bunds 10 años		-0,48%	
TES 2024		3,35%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	146,5	
VIX	Puntos	26,4	

* Cierres a las 8:16 am