

Agosto 20 de 2020

EL DESPERTADOR

Moody's pronostica contracción de 7,3% para Colombia en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,38% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,93% d/d, y se ubica en 2,971 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,00% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,90% y 0,89%, situándose en 44,96 dpb y 42,55 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.785,35 pesos (0,80% d/d). La **TRM para hoy es 3.766,73 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,18% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,08% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 dólares por libra.

En **EEUU**, según las minutas de la Reserva Federal, las autoridades monetarias están considerando ajustes en la política que podrían hacer que el banco central prolongue las medidas de estímulo agresivas por más tiempo de lo esperado. Además, se mostraron preocupados por la recuperación del país frente a la recesión económica, por ejemplo, asegurando que la rápida recuperación del empleo que se observó en mayo y junio probablemente ya este desacelerando, por lo que el mercado laboral dependerá de la apertura de la actividad empresarial.

Por otro lado, el día de hoy se reportaron 1,1 millones de nuevas solicitudes de desempleo la semana pasada (ant: 971 mil esp: 925 mil), aumentando inesperadamente.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3 pb y se ubican en 0,644%.

En **Europa**, el Banco Central Europeo (BCE) publicó las minutas de la reunión del pasado 16 de julio, en la cual decidió mantener sin cambios las medidas de estímulo. En el documento se confirma que el BCE prevé hacer un uso total de los 1,35 billones de euros del plan de compras antipandemia, elevado en 600 mil millones de euros. El BCE asegura que el volumen del programa debe ser un máximo y no tanto un objetivo, sin embargo, está sujeto a la incertidumbre causada por la pandemia. De esta manera, el BCE considera que es necesario un amplio estímulo de política monetaria para la recuperación económica y para devolver la inflación a su trayectoria anterior a la crisis.

En los **mercados emergentes**, la Cepal reveló algunas perspectivas para las economías, donde se espera una contracción del PIB de la región de 9,1% este año y un incremento de la pobreza del 37,7%. De esta manera, la Cepal propuso implementar un ingreso básico de emergencia que fuera equivalente a una línea de pobreza (147 dólares) por un periodo de al menos 6 meses.

En el mercado de **renta variable**, La calificadora de riesgo Fitch Ratings afirmó la calificación de Celsia en 'AAA (col)' con perspectiva estable, así como la del programa de emisión de bonos ordinarios y papeles comerciales de EPSA en 'AAA (col)'. Fitch indicó que las calificaciones de la compañía responden a su adecuada posición de negocio y operaciones, que dan lugar al mantenimiento de una generación de EBITDA predecible. Asimismo, la calificadora de riesgo indicó que espera que el negocio de distribución mantenga una participación de cerca de 50% del EBITDA consolidado de la compañía en el mediano plazo.

A **nivel local**, la calificadora de riesgo Moody's actualizó su pronóstico para Colombia y prevé una contracción de 7,3% del PIB (revisión anterior de -6,0%) en 2020 y un crecimiento hasta de 5,3% (revisión anterior de 4,2%) en 2021. Además, la calificadora proyecta que el déficit fiscal del Gobierno Nacional alcanzará un 9,2% del PIB este año. Respecto a la calificación crediticia del país, la calificadora asegura que el perfil crediticio del país estará determinado por la efectividad de la respuesta de política económica en el corto plazo y por la agenda de reformas del mediano plazo.

Finalmente, el Gobierno presentó el Presupuesto General de la Nación (PNG) para 2021 al Congreso. De los 314 billones de pesos que contempla el presupuesto (185 millones correspondientes a funcionamiento del Estado, 75,9 billones al pago de deuda pública y 53,1 billones a la inversión), 154 billones (49%) corresponderán al recaudo de impuestos, 123,7 billones (39% del PNG) se captarán a través de recursos de capital de los cuales: 65,1 billones serán de créditos externos e internos, 8,4 billones de excedentes financieros y dividendos de empresas, 12 billones de disposición de activos, 12,3 billones de recursos del balance, 18,7 será de recursos propios de las entidades públicas y territoriales, 14,9 billones de recursos de Fondos especiales. De esta manera, el Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, advirtió que la deuda bruta del país llegará a su máximo histórico de 68,2% del PIB.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 6 meses por un billón de pesos, a 90 días por 5 billones de pesos y a 7 días por un billón de pesos. Además, se realizará venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 32 días por un cupo de 27,0 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 17		CO	Día Festivo			
		AR	Día Festivo			
		PE	PIB (a/a)	±T		-32,75%
	0:30	JP	Utilidad de capacidad instalada m/m	Jun		-11,6%
	0:30	JP	Producción industrial m/m	Jun	2,7%	-8,9%
Martes 18		CO	Publicación de resultados de Cemargos	±T		
		CO	Publicación de resultados Nutresa	±T		
	7:30	US	Inicios de vivienda (miles)	Jul	1232	1286
	7:30	US	Permisos de construcción de vivienda (miles)	Jul	1320	1258
	7:30	CL	PIB (a/a)	±T	-	0,4%
	7:30	CL	PIB (t/t)	±T	-	3,0%
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 M	
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Jul	-	-11,4%
Miércoles 19	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Jul	1,3%	1,4%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Jul	0,6%	0,6%
	4:00	UE	Inflación (m/m)	Jul	-0,3%	0,3%
	4:00	UE	Inflación (a/a)	Jul	0,4%	0,4%
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 M	
	9:30	US	Inventario semanal de crudo AIE (millones)	3-ago		-7,373
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Jul	-23,0%	-26,2%
Jueves 20	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	10-ago		963
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Jun	-	-20,6%
	18:00	UK	Confianza del consumidor GfK	ago	-25,0	-27,0
	19:30	JP	PMI manufacturero flash Jibun Bank (puntos)	ago	-	66,2
Viernes 21		CO	Publicación de resultados Promigas	±T		
	1:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Jul	0,2%	33,5%
	1:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Jul	1,5%	1,7%
	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Jul	2,0%	33,9%
	3:00	EU	PMI compuesto de Markit (puntos)	ago	54,7	54,9
	3:00	EU	PMI manufacturero de Markit (puntos)	ago	53,1	51,8
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit flash (puntos)	ago	54,2	
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit flash (puntos)	ago	57,0	
	3:00	EU	PMI de servicios de Markit (puntos)	ago	53,6	54,7
	3:30	UK	PMI servicios de Markit flash (puntos)	ago	57,0	55,5
	4:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Jun	-	0,8%
	4:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	-13,7%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit flash (puntos)	ago	-	50,3
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit flash (puntos)	ago	51,8	50,9
	8:45	US	PMI de servicios de Markit flash (puntos)	ago	51,0	50,0
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Jul	5,40	4,72
9:00	EU	Confianza del consumidor flash (puntos)	ago	-14,7%	-15,0	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3363,9	
S&P 500	Puntos	3374,9	
Colcap	Puntos	1161,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3787,2	
Índice DXY	Puntos	93,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	42,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,64%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		3,64%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	127,9	
VIX	Puntos	24,3	

* Cierres a las 8:23am