

Abril 21 de 2020

EL DESPERTADOR

AISLAMIENTO SE EXTENDERÁ HASTA EL 11 DE MAYO CON ALGUNAS EXCEPCIONES

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones tras registro de mínimo histórico en la referencia WTI. El Dow Jones Mini cae 2,15% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 3,00% d/d, ubicándose en 2.780 puntos a las 7:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,88% d/d.

Por su parte, la referencia Brent cae 18,93% d/d ubicándose 20,73 dpb, mientras que, la referencia WTI sube 86,42% d/d de -37,63 dpb a -5,11 dpb, permaneciendo así en terreno negativo. La fuerte caída de esta referencia en la jornada de ayer, en la que alcanzó un nuevo mínimo histórico, es explicada principalmente por la baja demanda de crudo, la capacidad máxima alcanzada en los tanques de almacenamiento y el vencimiento del contrato de mayo.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 4.022,40 pesos (1,12% d/d). La **TRM para hoy es 3.967,76 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,26% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina pierde 1,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Trump anunció que firmará una orden ejecutiva en la que suspende la inmigración a su país de forma temporal, como medida de contención del brote. Por su parte, el Senado se reunirá hoy para la posible votación del nuevo paquete de estímulo económico por un monto de 500 mil millones de dólares, y se espera que la votación en la Cámara de Representantes sea mañana.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 6 pbs y se ubican en 0,547.

En **Europa**, el Gobierno de Italia presentará esta semana el plan para reactivar su economía tras la disminución en los nuevos casos de COVID -19.

En el **Reino Unido**, fue publicada la tasa de desempleo de tres meses para febrero, la cual se ubicó en 4,0% (ant: 3,9% esp: 3,9%). Cabe resaltar que el dato aun no refleja el choque del coronavirus, ya que este comenzó a sentirse en marzo.

En los **mercados emergentes**, según funcionarios de la Casa Blanca, el líder norcoreano Kim Jong Un se encuentra en estado crítico tras someterse la semana pasada a una cirugía cardiovascular. Esta noticia impactó el mercado con la caída del indicador Kospi de Corea del Sur.

En el mercado de **renta variable**, Celsia comunicó que en medio del estado de emergencia sanitaria decretado por el Gobierno, estableció una política de gestión y manejo de crisis y un plan de continuidad del negocio, que, entre otros aspectos, contemplan proteger la flexibilidad financiera de la compañía, factor frente al cual se han concentrado esfuerzos en reducir necesidades de caja, revaluando la ejecución de actividades en 2020 que representen menores costos y gastos, y analizado efectos que la actual coyuntura tiene en la ejecución de planes de inversión previstos en 2020. En total, Celsia informó que ha identificado una reducción en necesidades de caja en 2020 por cerca de 360.000 millones de pesos. Asimismo, la compañía ha desembolsado créditos de tesorería por 65 millones de dólares, para garantizar el flujo de caja ante posibles modificaciones de capital de trabajo, buscando mantener liquidez en las diferentes compañías. Finalmente, con miras a fortalecer la flexibilidad financiera, se adelantó la emisión y colocación de nuevos bonos ordinarios por 200.000 millones de pesos, recursos destinados a pagar el vencimiento de la serie C10 que tiene Celsia el próximo 21 de abril (214.120 millones de pesos).

A **nivel local**, el Presidente Iván Duque anunció que la medida de aislamiento preventivo obligatorio se extenderá hasta el 11 de mayo. Sin embargo, a partir del 27 de abril iniciará la

reapertura de algunos sectores, como el manufacturero y el de construcción, con determinados protocolos de seguridad que buscan evitar el contagio de los trabajadores.

A nivel macroeconómico, el DANE revelará a las 10 a.m. la Balanza Comercial (ant: -690,3 millones de dólares esp: -750,0 millones de dólares) y las Importaciones CIF (ant: 4.329,6 millones de dólares esp: 3.951,0 millones de dólares) de febrero.

Además, la Reserva Federal garantizó al BanRep acceso a su facilidad de repos conocida como FIMA. Al respecto, la autoridad de política monetaria comunicó que haría uso de la facilidad solamente en caso de que, habiendo decidido vender dólares en el mercado de contado, el mercado de títulos del tesoro presentara en el momento muy baja liquidez.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 63 días por 5,0 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 63 días por un total de 400 millones de dólares.

A su vez, convoca a subasta de TES Clase B por un monto de 250 mil millones de pesos con vencimiento el 9 de marzo de 2021.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 21		CO	Inicia Pago 2da cuota grandes contribuyentes			
		US	Entrega resultados financieros Netflix, United Holdings	1T20		
		BZ	Festivo, Nacimiento de Tiradentes			
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Feb	3,90%	3,90%
	4:00	GE	Índice ZEW de confianza inversora	Abr	-41,7	-49,5
	9:30	EU	Índice ZEW de confianza inversora	Abr		-49,5
		CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	10:00	CO	Balanza Comercial	Feb	-0,650 B	-0,690 B
Miércoles 22		US	Entrega resultados financieros Alphabet, Boeing, Delta, Tesla,	1T20		
			Nasdaq			
	1:00	UK	IPC YoY	Mar	1,50%	1,70%
	7:30	CA	IPC YoY	Mar	2,10%	2,20%
	9:00	EU	Confianza del consumidor	Abr	-19,0	-11,6
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		11,676 M	19,248 M
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 27, 29, 33, 37		COP 170,000 MM	
	18:50	JP	PMI Manufacturero	Abr P		44,8
Jueves 23		US	Entrega resultados financieros Amazon, Intel	1T20		
	1:00	UK	Ventas minoristas	Mar	-2,50%	0,00%
	2:15	FR	PMI Manufacturero	Abr P	40,0	43,2
	2:30	GE	PMI Manufacturero	Abr P	39,0	45,4
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Abr P	40,0	44,5
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Abr P		47,8
	8:45	US	PMI Manufacturero	Abr P	42,8	48,5
	18:00	JP	IPC YoY	Mar		0,40%
Viernes 24		US	Entrega resultados financieros American Airlines, Royal Caribbean	1T20		
	1:00	UK	Ventas minoristas	Mar	-3,80%	-0,30%
	3:00	IT	Confianza empresarial	Abr		89,5
	3:00	GE	Confianza empresarial	Abr	80,0	86,1
	6:00	MX	Actividad económica YoY	Feb		0,70%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2827,0	
S&P 500	Puntos	2823,2	
Colcap	Puntos	1179,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4025,0	
Índice DXY	Puntos	100,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	-4,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,55%	
Bunds 10 años		-0,50%	
TES 2024		5,42%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	268	
VIX	Puntos	47,4	

* Cierres a las 8:22 am