

Abril 22 de 2020

EL DESPERTADOR

LAS IMPORTACIONES AUMENTARON 0,4% A/A EN FEBRERO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones luego de que el Senado de EEUU aprobara un nuevo paquete de estímulo económico. El Dow Jones Mini sube 1,49% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,87% d/d, ubicándose en 2.792 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,84% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 5,12% y 27,27% ubicándose en 20,32 dpb y 12,74 dpb respectivamente, en línea con la posibilidad de que la OPEP implemente los recortes en la producción acordados inmediatamente y no hasta el 1º de mayo, como se tenía previsto.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 4.024,48 pesos (0,57% d/d). La **TRM para hoy es 4.045,01 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,64% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump se comprometió a rescatar el sector energético tras la fuerte caída de la referencia WTI. Por su parte, el Senado aprobó un paquete de estímulo económico por 484 mil millones de dólares, el cual sería aprobado mañana en la Cámara de Representantes. Este paquete incluye 310 mil millones de dólares para el Programa de Protección de Cheque de Pago diseñado para ayudar a las pequeñas empresas, 75 mil millones de presupuesto adicional para hospitales y 25 mil millones más para la aplicación de pruebas.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4 pbs y se ubican en 0,601%.

En **Europa**, comienzan a revelarse las hojas de ruta que seguirán los Gobiernos para reactivar sus economías tras la reducción en el número de nuevos contagios. En particular, las escuelas primarias y guarderías abrirán a partir del 11 de mayo en Holanda. Asimismo, la reapertura de Italia tendrá lugar a partir del 4 de mayo (cabe mencionar que el gobierno duplicaría el gasto fiscal para compensar los efectos de la pandemia). Además, Francia registró el menor número de pacientes en UCI en tres semanas. En contraste, el gobierno español extendería la cuarentena hasta el 9 de mayo.

Entre tanto, la presidente del Banco Central Europeo señaló que la monetización del gasto fiscal está completamente descartada para la entidad, por lo que evalúa la transferencia de cuotas a los ciudadanos como una alternativa inviable.

En el **Reino Unido**, la Cámara de los Comunes recibirá al Secretario de Relaciones Exteriores Dominic Raab, quién dirige la nación mientras Boris Johnson se recupera, para evaluar la estrategia del Gobierno contra el brote. El objetivo de esta sesión es dar una idea a los legisladores acerca del tipo de medidas que se deben tomar para reactivar la economía.

En los **mercados emergentes**, luego de una junta extraordinaria, el Banxico recortó su tasa de interés de referencia 50 pbs a 6,0% y anunció un paquete de estímulo económico cuyo monto ascendería a 750 mil millones de pesos mexicanos (cerca del 3,3% del PIB de 2019) para propiciar la estabilidad de los mercados financieros mediante la inyección de liquidez. Se prevé su aplicación hasta el 30 de septiembre de 2020.

A **nivel local**, el DANE reveló que las importaciones de febrero registraron un aumento de 0,4% a/a y se ubicaron en 3.968,4 millones de dólares CIF. Este aumento estuvo explicado principalmente por el incremento de 11,7% en el grupo de agropecuarios, alimentos y bebidas. Así las cosas, el déficit de balanza comercial de febrero aumentó a 755,5 millones de dólares FOB (febrero de 2019: 582,4 millones de dólares FOB).

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 62 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 62 días por un total de 400 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20		CO	Emisión Bonos Ordinarios Celsia			COP 200,000 MM
		CO	Inicia Pago 2da cuota grandes contribuyentes			
Martes 21		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
	4:00	EU	Índice ZEW de confianza inversora	Abr		-49,5
	9:30	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, Nasdaq	1T20		
	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
	7:30	US	Peticiones de desempleo		4,150 k	5,245 k
	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	2844,0	
S&P 500	Puntos	2736,6	
Colcap	Puntos	1131,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4049,0	
Índice DXY	Puntos	100,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	13,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,60%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		5,55%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	267	
VIX	Puntos	43,1	

* Cierres a las 8:13 am