

Junio 24 de 2020

EL DESPERTADOR

El FMI pronostica una contracción de 4,9% de la economía mundial en 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,93% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,95% d/d, y se ubica en 3.219 puntos a las 7:48 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró 0,50% d/d a la baja. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 1,90% y 2,11% situándose en 41,82 dpb y 39,52 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.699,63 pesos (1,10% d/d). La **TRM para hoy es 3.706,06 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,31% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,22% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

El FMI actualizó sus pronósticos de crecimiento y señaló que persiste un alto grado de incertidumbre sobre sus estimaciones. De acuerdo con la entidad la economía mundial se contraerá -4,9% en 2020 (ant:-3,0%), en línea con un impacto más negativo de lo anticipado de la pandemia en el primer semestre del año y una recuperación más gradual durante la segunda mitad. Las revisiones más importantes a la baja se hicieron sobre el crecimiento de India, algunos países de la Eurozona, Latinoamérica y el Reino Unido. En particular, la entidad estima que el PIB de América Latina y el Caribe caerá -9,4% (ant: -5,2%). En 2021, el FMI señaló que la economía mundial podría registrar una recuperación de 5,4%, de forma que en ese año se recuperaría el nivel del PIB mundial pre-pandemia.

En **EEUU**, aumenta la tensión con Europa tras el anuncio del Presidente Donald Trump sobre posibles nuevos aranceles sobre las exportaciones de Francia, Alemania, España y Reino Unido por 3,1 mil millones de dólares. Esta medida es parte de la respuesta de EEUU al fallo más reciente en la lucha de larga duración en la Organización Mundial del Comercio sobre los subsidios al sector de aviación local. Por su parte, el Comisionado de Comercio de la UE, Phil Hogan, anunció que no tendrán más remedio que imponer sus propias sanciones.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pb y se ubican en 0,721%.

En **Europa**, tras el anuncio de reapertura de fronteras el 1 de julio, se está considerando la posibilidad de impedir la entrada de ciudadanos estadounidenses debido a la mala gestión que ha tenido este país de la pandemia y a las restricciones que mantiene EEUU para los viajeros provenientes de Europa.

En los **mercados emergentes**, Presidentes latinoamericanos, FMI, BM y BID se reunirán hoy para revisar la forma de afrontar el impacto económico de la pandemia. Entre los confirmados se destacan los Presidentes de Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Perú, Costa Rica, Paraguay, Uruguay y República Dominicana. Se discutirán temas importantes como la deuda de los países y el papel de las instituciones financieras internacionales para que articulen un mecanismo novedoso que facilite afrontar los efectos de la pandemia en la región.

En el mercado de **renta variable**, el Grupo Energía Bogotá publicó el Aviso de Oferta Pública para la emisión de hasta 1,35 billones, que podrían ser emitidos en 18 series. Adicionalmente, la colocación de la emisión podría ser realizada en varios lotes y los bonos serían emitidos bajo la modalidad estandarizada. Asimismo, en el Aviso de Oferta Pública se indica que se ofrecen hasta 800 mil bonos de valor nominal de 1 millón de pesos o 5 mil UVR, cada uno según la serie, que corresponden a un monto de 800 mil millones de pesos, y los bonos harían parte del mercado principal, teniendo como destinatarios a los inversionistas en general.

Finalmente, GEB informó que los recursos provenientes de la colocación de bonos serían destinados en su totalidad para refinanciar obligaciones financieras de la compañía y que,

temporalmente, podrían ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo y alta liquidez, mientras se cumple su destinación.

A **nivel local**, el Presidente Ivan Duque, anunció que el aislamiento preventivo se mantendrá hasta el 15 de julio. Por otro lado, el Director de la DIAN, José Andrés Romero, entregó el balance del día sin IVA, de acuerdo con el cual se vendieron un total de 5,4 billones de pesos.

Por otro lado, el mercado estará atento a los datos que se publicarán de confianza industrial (ant: -35,8) y confianza comercial en mayo (ant: -25,5).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10 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 61 días por un total de 400 millones de dólares.

Finalmente, BanRep convoca a subastas de TES Clase B con vencimiento en 2027 y 2034 por un monto total de 400 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Anterior
Lunes 22		CO	Festivo, Celebración del Sagrado Corazón			
	9:15	EU	Declaraciones del vicepresidente del BCE			
	19:30	JP	PMI Manufacturero	Jun (P)		38,4
	19:30	JP	PMI de Servicios	Jun (P)		26,5
Martes 23	2:30	GE	PMI Manufacturero	Jun (P)	41,5	36,6
	2:30	GE	PMI de Servicios	Jun (P)	42,0	32,6
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Jun (P)	44,5	39,4
	3:00	EU	PMI de Servicios	Jun (P)	41,0	30,5
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Jun (P)		40,7
	3:30	UK	PMI de Servicios	Jun (P)		29,0
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr		3,30%
	7:55	US	PMI Manufacturero	Jun (P)	48,0	39,8
	8:45	US	PMI de Servicios	Jun (P)	46,5	37,5
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	May	640K	623K
9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM		
Miércoles 24		CO	Finaliza Pago 3ra cuota grandes contribuyentes			
		W	Pronóstico Economía Global del Fondo Monetario Internacional			
	3:00	GE	Índice Ifo de confianza empresarial	Jun	85,0	79,5
	9:30	CO	Subasta de TES COP 29, 33			
Jueves 25	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-0,152M	1,215M
		CH	Festivo, Festividad de la Barca del Dragón			
		CO	Emisión Bonos deuda pública interna GEB		COP 800 MM	
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos MoM	May	10,60%	-17,70%
	7:30	US	PIB QoQ	1T20	-5,00%	2,10%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo			1,508K
13:00	MX	Reunión junta directiva del Banco Central de México		5,00%	5,50%	
Viernes 26		CO	Presentación MFMP			
		UK	Rebalanceo del FTSE Rusell			
	9:00	US	Confianza del consumidor de Michigan	Jun	79,0	78,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2979,6	
S&P 500	Puntos	3131,3	
Colcap	Puntos	1143,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3698,3	
Índice DXY	Puntos	96,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,73%	
Bunds 10 años		-0,39%	
TES 2024		3,88%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	149,6	
VIX	Puntos	32,8	

* Cierres a las 7:24 am