

Febrero 25 de 2020

EL DESPERTADOR

ESTABLECIDO MECANISMO PARA DEVOLUCIÓN DEL IVA

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos luego de las fuertes caídas registradas en la jornada de ayer. El Dow Jones Mini sube 0,23% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,63% d/d, ubicándose en 3.622 puntos a las 7:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,05% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,18% d/d y 0,23% d/d, ubicándose en 56,20 dpb y 51,31 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.424 pesos (0,14% d/d). La **TRM para hoy es 3.431,60**. Por otra parte, el **euro** se deprecia 0,17% respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la **libra esterlina** gana 0,36% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 1,365%.

En **EEUU**, el Presidente Donald Trump anunció que está considerando solicitar fondos de emergencia a los legisladores para hacer frente al coronavirus, el cual ha avanzado significativamente en Irán, Italia y Corea del Sur. Por otro lado, afirmó que próximamente anunciara recortes tributarios a la clase media y pronosticó que, en caso de perder las elecciones presidenciales, los mercados “verán un desplome como nunca antes”.

En **Europa**, los Ministros de la Unión Europea se encuentran reunidos para firmar el mandato con el cual se realizarán las negociaciones comerciales con el Reino Unido luego del Brexit. Al respecto, la Secretaría de Estado de Francia, Amélie de Montchalin, instó a la Unión Europea a no ceder ante las presiones de calendario del Reino Unido, resaltando la importancia de un “buen acuerdo” en el que se protejan los intereses europeos.

En los **mercados emergentes**, se conoció que el PIB de México en 2019 cayó -0,1% (ant: 0,2%), siendo el primer registro negativo desde 2009. Asimismo, el crecimiento del PIB en 4T19 se contrajo 0,1% (ant: 0,0% esp:-0,1%), impulsado principalmente por el sector terciario.

En el mercado de **renta variable**, Ecopetrol reportará los resultados 4T19 luego del cierre de la jornada. El mercado espera que la utilidad neta de la compañía en 2019 sea de alrededor de 12,4 billones de pesos apoyado en los grandes remanentes de crudo obtenido mediante fracking en EEUU.

A **nivel local**, el Viceministro de Economía Naranja y Creatividad, Felipe Buitrago, anunció que esta semana el gobierno expedirá un decreto en el cual las empresas de economía naranja quedarían exentas del impuesto de renta por siete años. Esta medida beneficia a las empresas dedicadas al turismo cultural, la recreación, el deporte y la industria creativa, y podrá ser adoptada por aquellos que facturen menos de 80.000 UVT (2.850 millones de pesos) al año, característica que cumplen entre 25 mil y 45 mil empresas.

Adicionalmente, el gobierno expidió un borrador de decreto en el cual establecen los criterios para la devolución del IVA al 10% de la población de menores ingresos. La identificación de esta población se realizaría a través del Sisbén y los pagos serían por medio de programas de transferencia como familias en acción.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 6,9 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 24	4:00	CO	Entrega de resultados financieros, Cementos Argos			
		BZ	Día Festivo, Carnaval de Río			
		JP	Día Festivo, Cumpleaños del emperador			
		CO	Finaliza Pago 1ra cuota grandes contribuyentes			
		GE	Clima de negocios IFO	Feb	95,0	95,9
Martes 25	2:00	CO	Entrega de resultados financieros, Ecopetrol, Concreto			
		BZ	Día Festivo, Carnaval de Río			
		CO	Pago cupón TES UVR 2037		COP 142.3 MM	
		GE	PIB YoY	4Q F	0,30%	0,30%
		MX	PIB YoY	4Q F	-0,40%	-0,30%
		CO	Subasta TES DCO		COP 350.000 MM	
	10:00	US	Confianza del consumidor	Feb	132,1	131,6
	16:30	US	Reservas semanales de crudo API			4.200 M
Miércoles 26	4:30	BZ	Día Festivo, Carnaval de Río			
		UK	IPC YoY	Ene	1,60%	1,30%
		MX	Ventas minoristas	Dic		2,10%
		CO	Subasta TES COP 27, 34		COP 600.000 MM	
Jueves 27	5:00	CO	Entrega de resultados financieros, TIN, Avianca, Grupo SURA, El Condor			
		EU	Confianza del consumidor	Feb F		-6,6
		BZ	IPC YoY	Feb	6,74%	7,81%
		MX	Tasa de desempleo	Ene		2,91%
		US	PIB QoQ	4Q S	2,20%	2,10%
		JP	Tasa de desempleo	Ene	2,20%	2,20%
		JP	Ventas minoristas	Ene	-0,90%	-2,60%
		JP	Producción industrial YoY	Ene P	-3,10%	-3,10%
Viernes 28	3:55	CH	China ingresa a índice GBI-EM GD			
		GE	Tasa de desempleo	Feb	5,00%	5,00%
		EU	IPC MoM	Feb P		
		MX	Balanza comercial	Ene		3068.3 M
		GE	IPC YoY	Feb P	1,70%	1,70%
	20:00	CH	PMI Manufacturero	Feb	46,0	50,0

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3013,1	
S&P 500	Puntos	3225,9	
Colcap	Puntos	1622,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3430,2	
Índice DXY	Puntos	99,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	51,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,36%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		4,88%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	75	
VIX	Puntos	23,6	

* Cierres a las 7:15 am.