

Junio 25 de 2020

EL DESPERTADOR

PIB anualizado de EEUU se contrajo 5% en 1T

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,91% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,28% d/d, y se ubica en 3.169 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,04% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 1,38% y 1,32% situándose en 40,31 dpb y 37,54 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.725,75 pesos (1,37% d/d). La **TRM para hoy es 3.722,27 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,39% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,02% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, se reportaron 1,48 millones de nuevas solicitudes de desempleo (ant: 1,5 M esp: 1,3 M) a pesar de que se mantiene relativamente estable frente a la semana pasada, el número de desempleados se sigue manteniendo en máximos.

Por otro lado, el PIB anualizado de EEUU presentó el primer trimestre del año una contracción del 5,0% (t/t) (ant: -5,0% (t/t) esp: -5,0% (t/t)).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2 pb y se ubican en 0,661%.

En la última actualización del informe sobre estabilidad financiera mundial del FMI se resaltan algunas vulnerabilidades financieras acumuladas de la última década que la pandemia pone en evidencia. En primer lugar, la deuda agregada de las empresas y de los hogares en países desarrollados y emergentes, ha venido aumentando en los últimos años por lo que se prevé que economías con altos niveles de deuda deberán afrontar una fuerte desaceleración económica. En segundo lugar, varios mercados emergentes necesitan financiamiento externo, por lo que al necesitar refinanciar su deuda corren el riesgo de hacerlo a un mayor costo y lo que podría agravar estos costos de financiación y disminuir el flujo de capital es una rebaja de las calificaciones crediticias. En tercer lugar, existe riesgo de que las entidades financieras no bancarias enfrenten fuertes choques que produzcan una amplia serie de insolvencias, lo que podría provocar un choque en los precios de los activos que a su vez incrementaría las salidas de los fondos de inversión, por lo que, los gestores podrían realizar ventas masivas que incrementen las tensiones de los mercados.

En los **mercados emergentes**, el Gobierno de Argentina extenderá su programa de protección laboral hasta julio, sin embargo, los beneficios se van a reducir y se reorientarán para limitar el costo fiscal.

Por otro lado, hoy habrá reunión de política monetaria en México de la cual se espera que el Banco Central de México reduzca las tasas de interés medio punto porcentual para llevarlas hasta un nivel de 5,0%.

En el mercado de **renta variable**, Mineros, según lo conocido por el diario Dinero, llegaría a cotizar en la Bolsa de Valores de Toronto (TSE) en los próximos tres meses. Vale la pena recordar que la compañía minera había indicado a comienzos del mes de junio de 2020 que se encontraba explorando con entidades locales e internacionales correspondientes los procesos necesarios para evaluar la conveniencia de registrarse y transar sus acciones en la TSE y que en todo caso, la decisión final de inscribir la compañía en este nuevo mercado recaía en la aprobación de la Asamblea General de Accionistas, una vez finalizado el análisis respectivo y cumplido las condiciones legales y de mercado requeridas para finalizar la operación.

A **nivel local**, el día de hoy el Grupo Energía Bogotá, llevará a cabo una emisión de bonos por un monto de 800 mil millones con vencimiento a 7, 15 y 25 años, la colocación tendrá tres series atadas a la inflación y UVR. Los recursos provenientes de la colocación podrán ser invertidos en

instrumentos financieros de bajo riesgo y alta liquidez. En caso tal de que la demanda de los inversionistas sea alta, se dejó abierta la posibilidad de sobreadjudicar hasta 150 mil millones.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,0 billones de pesos, a 7 días por un billón de pesos y a 6 meses por un billón de pesos. Además, se darán operaciones de venta de dólares de contado a través de FX Swap a 60 días por un total de 400,0 millones de dólares y venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 32 días por un total de 136,0 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Anterior
Lunes 22	9:15	CO	Festivo, Celebración del Sagrado Corazón			
	19:30	EU	Declaraciones del vicepresidente del BCE			
	19:30	JP	PMI Manufacturero	Jun (P)		38,4
		JP	PMI de Servicios	Jun (P)		26,5
	2:30	GE	PMI Manufacturero	Jun (P)	42,5	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)	42,0	30,5
Martes 23	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			
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-0,152M	1,215M
Jueves 25		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 Russell			
	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	3050,3	
Colcap	Puntos	1121,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3732,9	
Índice DXY	Puntos	97,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	37,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,66%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		3,88%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	159,7	
VIX	Puntos	34,9	

* Cierres a las 8:33 am