

Febrero 26 de 2020

EL DESPERTADOR

PRESUPUESTO DE MINSALUD AUMENTA 15 MIL MILLONES PARA PREVENIR EL CORONAVIRUS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos tras el *sell-off* ocasionado por la propagación del coronavirus. El Dow Jones Mini sube 0,04% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,56% d/d, ubicándose en 3.551 puntos a las 7:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,31% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,06% d/d y 1,30% d/d, ubicándose en 53,82 dpb y 49,25 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.439,19 pesos (0,10% d/d). La **TRM para hoy es 3.425,22**. Por otra parte, el **euro** se aprecia 0,06% respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la **libra esterlina** pierde 0,61% 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 desvalorizan 1 pb al ubicarse en 1,363%.

En **EEUU**, el actual líder de las elecciones primarias demócratas, Bernie Sanders, fue atacado por sus contendores en un debate electoral realizado ayer. Elizabeth Warren acusó a Sanders de robar detalles de su plan de salud, Biden criticó su posición frente al porte de armas, y Bloomberg comentó que el servicio de inteligencia rusa lo está favoreciendo ya que Putin quiere que este pierda contra Trump.

En **Europa**, Armin Laschet y Friedrich Merz anunciaron su candidatura para dirigir el partido alemán Unión Demócrata Cristiana (CDU) a partir del próximo 25 de abril, tras la renuncia de Kramp Karrenbauer. Hasta el momento hay tres contendores por el cargo, ya que Jens Spahn se había postulado en días pasados. Al respecto la Canciller, Angela Merkel ve con buenos ojos el favoritismo por Laschet.

En los **mercados emergentes**, un examen realizado por el Gobierno de Brasil a un hombre de 61 años, habitante de Sao Paulo, que había estado en Italia confirmaría el primer caso de coronavirus en Latinoamérica. Hasta el momento el Gobierno de Brasil no ha realizado el comunicado oficial, sin embargo, se espera que lo haga en rueda de prensa a las 11 a.m.

En el mercado de **renta variable**, la utilidad neta de Ecopetrol para 4T19 se ubicó en 4,0 billones de pesos (+29,2% t/t y +47,0% a/a), con lo que la utilidad del año llegó a 13,3 billones de pesos para el año 2019 (+14,7% a/a), su nivel máximo en seis años. Consideramos **POSITIVOS** los resultados trimestrales y anuales de la compañía. Los ingresos trimestrales de 18,6 billones de pesos se ubicaron en línea con nuestra expectativa, la utilidad fue 21,5% superior y el EBITDA 14,6% inferior. Sin el efecto del ingreso no recurrente por la consolidación de inversolsa que no constituye ingreso fiscal, la utilidad anual sería 12,3 billones de pesos, manteniéndose como la más alta en seis años, en línea con nuestra estimación de 12,5 billones de pesos. Destacamos que el nivel de utilidades registrado es similar al que tenía la compañía en 2013 con niveles de precio Brent superiores a 100 dólares por barril. Adicionalmente, el incremento de las reservas probadas por concepto de revisiones con precios de referencia menores implica una mejora notable a nivel de costos. En este sentido, sorprende -negativamente- el elevado nivel de *impairment* en el segmento de exploración y producción.

A **nivel local**, 15 mil millones de pesos serán adicionados al presupuesto del Ministerio de Salud para prevenir el contagio del coronavirus. Al respecto, el Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, comentó que, aunque no se han presentado casos en el país "es mejor estar preparados ante cualquier eventualidad".

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	Feb	95,0	95,9
		BZ	Día Festivo, Carnaval de Rio			
		JP	Día Festivo, Cumpleaños del emperador			
		CO	Finaliza Pago 1ra cuota grandes contribuyentes			
Martes 25	2:00	GE	Clima de negocios IFO	4Q F	COP 142.3 MM	0,30%
		CO	Entrega de resultados financieros, Ecopetrol, Concreto			
		BZ	Día Festivo, Carnaval de Rio			
		CO	Pago cupón TES UVR 2037			
		GE	PIB YoY			
		MX	PIB YoY			
		CO	Subasta TES TCO			
Miercoles 26	4:30	US	Confianza del consumidor	Feb	132,1	131,6
		US	Reservas semanales de crudo API			
		BZ	Día Festivo, Carnaval de Rio			
		UK	IPC YoY			
Jueves 27	5:00	EU	Confianza del consumidor	Feb F	6,74%	7,81%
		BZ	IPC YoY			
		MX	Tasa de desempleo			
		US	PIB QoQ			
		JP	Tasa de desempleo			
viernes 28	3:55	JP	Ventas minoristas	Ene	1,70%	1,70%
		CO	Subasta TES COP 27, 34			
		CO	Entrega de resultados financieros, TIN, Avianca, Grupo SURA, El Condor			
		CH	China ingresa a índice GBI-EM GD			
viernes 28	5:00	EU	IPC MoM	Feb P	5,00%	5,00%
		MX	Balanza comercial			
		GE	IPC YoY			
		CH	PMI Manufacturero			
		JP	Producción industrial YoY			

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2987,9	
S&P 500	Puntos	3128,2	
Colcap	Puntos	1612,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3437,0	
Índice DXY	Puntos	99,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	49,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,37%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		4,88%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	80	
VIX	Puntos	26,5	

* Cierres a las 7:22 am