

Julio 28 de 2020

## EL DESPERTADOR

### MinHacienda firma garantía de 2,4 billones a Empresa Metro Bogotá

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,01% d/d, y se ubica en 3,001 puntos a las 8:08 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,26% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,02% y 0,75%, situándose en 43,42 dpb y 41,29 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.690,81 pesos (0,63% d/d). La **TRM para hoy es 3.679,17 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,23% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,05% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En **EEUU**, el líder republicano Mitch McConnell, dio a conocer en el Senado el plan del partido para estimular la economía. Se pretende entregar una nueva ronda de pagos directos por 1.200 dólares a las personas, brindar más fondos de préstamos para las pequeñas empresas, e incentivar la fabricación de equipos de protección personal para los trabajadores de la salud, en vez de importarlas de China, entre otras. Este plan no logra satisfacer las expectativas demócratas, sin embargo, se deberá llegar a un acuerdo antes del viernes ya que muchas ayudas ya están expirando y el Congreso entra en receso.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,592%.

En **Europa**, España ha perdido un millón de puestos de trabajo entre abril y junio, dado que tuvieron uno de los confinamientos más estrictos en Europa. Según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), el desempleo aumentó a 15,33% en el segundo trimestre del año (ant: 14,41% t/t esp:16,7% t/t).

Por otro lado, el Banco Central Europeo (BCE) recomendó a los bancos de la zona euro que no paguen dividendos ni realicen recompras de acciones hasta finales de año y extendió hasta 2021 la relajación de las normas sobre reservas de capital y liquidez. Además, el BCE decidió reanudar las inspecciones en los bancos a partir de octubre y dar seguimiento a las medidas correctivas que se han acordado.

En los **mercados emergentes**, según datos de la encuesta del Banco Central de Brasil, el PIB de esta economía se reduciría un 5,8% este año, en comparación con la caída que se esperaba la semana pasada de 5,95% y 6,5% hace un mes. El Presidente del Banco Central, Roberto Campos, explicó que la mejoría de los indicadores minoristas e industriales se ira dando una vez las medidas de confinamiento se relajen y las empresas comiencen a abrir. En este contexto, el Secretario de Política Económica, Adolfo Sachsida, indicó que el pronóstico del gobierno para el PIB de este año será una contracción de 4,7%.

Por otro lado, tras la presentación del plan de reforma pensional del gobierno mexicano, con el cual buscan aumentar a 82% el número de aportantes que logren tener una pensión garantizada, la calificadora Moody's afirmó que esta reforma es positiva para las pensiones privadas al robustecer el sistema. La calificadora dice que el hecho de que los aportes suban de 6,5% al 15% en 8 años y que las semanas de cotización se reduzcan de 1.250 a 750, mejorará las condiciones de los trabajadores y alivianará la carga de gasto social del Gobierno en los próximos años.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla certificó, mediante la Resolución 1502 del 24 de julio de 2020, que el país será garante para que la empresa Metro de Bogotá consiga 2,4 billones de pesos para la adecuación y construcción de la primera línea de metro. De igual manera, la Empresa Metro debe presentarle una contragarantía de tipo inmobiliario al país sin tenencia sobre los flujos de vigencias futuras de la Nación aprobadas por el Confis (2,6 billones de pesos).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 6 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará a subastas de TES Clase B con vencimiento el 8 de junio de 2021 por un monto total de 250 mil millones de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 27	6:00	MX	Tasa de desempleo	Apr		2,9%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jun	6,5%	15,7%
	7:30	US	Órdenes de bienes sin transporte (m/m)	Jun	3,5%	3,7%
		CO	Publicación de resultados Cemex Latam Holdings (CLH)	2T		
		CO	Publicación de resultados Grupo Éxito	2T		
Martes 28	9:00	US	Confianza del consumidor (puntos)	Jul	96,3	98,1
		CO	Subasta de TCO		COP 250,000 MM	
	14:00	AR	Balanza comercial (miles de millones de dólares)	Jun		1893
Miércoles 29	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jun		12,9%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (miles de millones de dólares)	Jun		-75,26
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Jun		0,443
		CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 M	
Jueves 30	4:00	EU	Confianza del consumidor (puntos)	Jul	-15,0	14,7
	4:00	EU	Confianza industrial (puntos)	Jul	-17,2	-21,7
	4:00	EU	Confianza comercial (puntos)	Jul	-22,9	-35,6
	4:00	EU	Tasa de desempleo	Jul	7,7%	-7,4%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	44032	14,00	1416
	7:30	US	PIB (t/t anualizado)	2T	-35,0%	-5,0%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	3,1%	2,9%
	20:00	CH	PMI compuesto (puntos)	Jul	53,0	50,9
	20:00	CH	PMI manufacturero (puntos)	Jul		54,2
	4:00	EU	PIB preliminar (t/t)	2T	-12,0%	-3,6%
	4:00	EU	PIB preliminar (a/a)	2T	-14,1%	-3,2%
Viernes 31	7:30	US	Gasto en consumo personal (m/m nominal)	Jun		8,1%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m nominal)	Jun	-2,0%	-4,2%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jun		11,2%
	8:00	CL	Producción industrial (a/a)	Jun		13,3%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jul		84,2
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jul	72,8	73,2
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jul		66,2
	10:00	CO	Exportaciones FOB (miles de millones)	Jun		-40,3%
	11:00	CO	Tasa nacional de desempleo	Jun		21,4%
	15:00	CO	Reunión de política monetaria BanRep	Jul	2,25%	2,50%
		CO	Publicación de resultados Grupo Nutresa	2T		

### Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3228,0	
S&P 500	Puntos	3239,4	
Colcap	Puntos	1180,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3690,1	
Índice DXY	Puntos	93,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	41,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,59%	
Bunds 10 años		-0,51%	
TES 2024		3,34%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	126,9	
VIX	Puntos	25,4	

\* Cierres a las 8:15am