

Abril 29 de 2020

## EL DESPERTADOR

### PIB DE EEUU SE CONTRAE AL NIVEL MÁS ACELERADO DESDE 2008

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones a pesar de que el PIB de EEUU decreciera más de lo esperado. El Dow Jones Mini sube 1,56% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,76% d/d, ubicándose en 2.915 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,75% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 7,87% y 18,31% ubicándose en 22,07 dpb y 14,60 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 4.014,08 pesos (0,75% d/d). La **TRM para hoy es 4.046,04 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,38% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **EEUU**, el PIB trimestral anualizado se contrajo a la tasa más acelerada desde 2008, dando fin a la fase de expansión más prolongada en la historia (más de 10 años). El crecimiento se ubicó en -4,8% t/t anualizado (ant: 2,1% t/t anualizado esp: -4,0% t/t anualizado), impulsado a la baja por la contracción de todos los rubros a excepción del gasto gubernamental. Lo anterior estuvo en línea con las restricciones a la movilidad implementadas para contener el avance del COVID-19, si bien el impacto estuvo concentrado en el mes de marzo. Entre tanto, el mercado permanece a la espera de la reacción del FOMC de la Fed. Por el momento se anticipa estabilidad en el rango de la tasa de interés de referencia (entre 0,00% y 0,25%).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se mantienen en 0,611%.

En **Europa**, los gobiernos comenzaron a revelar las hojas de ruta que seguirán para la reapertura. En particular, las tiendas reabrirán en Francia desde el 11 de mayo. Además, el Gobierno español espera poder levantar las medidas en las próximas ocho semanas, al permitir a las personas hacer ejercicio a partir del 2 de mayo. Asimismo, Grecia anunció la reapertura en mayo de salones de belleza y algunas tiendas.

En el **Reino Unido**, el Gobierno está considerando revisar el 7 de mayo las medidas adoptadas. Sin embargo, el sistema de "prueba, seguimiento y localización", esencial para combatir el brote y poder levantar las medidas, no estará listo hasta mediados de mayo.

En los **mercados emergentes**, Ciudad de México se convirtió en el epicentro del brote en México con 4.152 casos, cerca de la cuarta parte el total de infectados a nivel nacional. Sin embargo, algunos hospitales se han negado recibir pacientes infectados señalando la falta de espacio y de ventiladores disponibles como las principales dificultades.

En el mercado de **renta variable**, ISA informó que la calificadora Fitch Ratings, afirmó las calificaciones del programa de emisión y colocación de valores de deuda pública de la compañía por 6,5 billones de pesos en AAA col' y F1+(col), de forma respectiva, con perspectiva estable. Fitch afirmó que las calificaciones de ISA reflejan el bajo riesgo de sus negocios de transmisión de energía, la alta diversificación geográfica de su fuente de ingresos, y una alta dinámica de flujos de caja operativos predecibles, que incorporan la adecuada liquidez de la empresa. De esta manera, dichos aspectos se traducen en un perfil de crédito fuerte de la compañía para la calificadora de riesgo.

Por su parte, ante la coyuntura actual, Bancolombia anunció la aprobación de cupos crediticios por la totalidad de 7,4 billones de pesos para 293 mil Pymes y negocios independientes, recursos a los cuales podrían acceder de acuerdo con los términos establecidos por el Fondo Nacional de Garantías, y que tendrían un plazo de hasta 36 meses y una tasa desde 7,66% E.A. De igual manera, el banco afirmó que dichos recursos estarían dirigidos a pagos de nómina, pagos de capital de trabajo y a una reducción de las tasas de interés para los créditos garantizados por el Fondo Nacional de Garantías.

A **nivel local**, la OCDE anunció que Colombia culminó su proceso de ingreso al grupo y se convirtió en el miembro número 37. Con esto, concluyen siete años de estudios, trámites y leyes que se implementaron para poder ingresar el club de buenas prácticas.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 62 días por 5,5 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 62 días por un total de 400 millones de dólares y Venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero 30 días por un monto de 61,5 millones de dólares.

Asimismo, convoca a subasta de TES clase B por un monto de 400 mil millones de pesos con vencimiento el 3 de noviembre de 2027 y el 18 de octubre de 2034.

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

| Día          | Hora      | País                           | Evento  | Mes  | Estimado | Actual           |
|--------------|-----------|--------------------------------|---|--|----------|------------------|
| Lunes 27     | 6:00      | CO                             | Entrega resultados financieros ISA  | 1T20                                       |          |                  |
|              | 18:30     | MX                             | Tasa de desempleo   | Mar  |          | 3,70%            |
|              | 21:00     | JP                             | Tasa de desempleo   | Mar  | 2,50%    | 2,40%            |
|              | 21:00     | JP                             | Reporte de política monetaria Banco Central de Japón                                  |  |          |                  |
| Martes 28    |           | US                             | Entrega resultados financieros Alphabet   | 1T20                                       |          |                  |
|              | 2:00      | CO                             | Pago cupón TES COP 2028   |  |          | COP 1,8 billones |
|              | 9:00      | ES                             | Tasa de desempleo   | 1T20                                       | 14,00%   | 13,78%           |
|              | 9:20      | US                             | Confianza del consumidor  | Abr  | 95,0     | 120,0            |
|              | 9:30      | JP                             | Reunión Junta directiva del Banco Central de Japón                                    |  | -0,10%   | -0,10%           |
|              | 20:30     | CO                             | Subasta de TCO  |  |          | COP 150,000 MM   |
| Miércoles 29 |           | AU                             | IPC YoY   | 1T20                                       | 2,00%    | 1,80%            |
|              |           | US                             | Entrega resultados financieros Facebook, Microsoft, Boeing, Tesla, General Electric   | 1T20                                       |          |                  |
|              |           | W                              | Cambio contrato futuro Brent  |  |          |                  |
|              | 4:00      | JP                             | Festivo, Día del Emperador Showa  |  |          |                  |
|              | 7:00      | EU                             | Confianza del consumidor  | Abr *                                      | -22,7    | -11,6            |
|              | 7:30      | GE                             | IPC YoY   | Abr P                                      | 0,80%    | 1,40%            |
|              | 9:30      | US                             | PIB QoQ   | 1T P                                       | -4,00%   | 1,10%            |
|              | 9:30      | US                             | Inventarios de crudo AIE  |  | 15,150 M | 15,022 M         |
|              | 13:00     | CO                             | Subasta de TES COP 27, 34   |  |          | COP 170,000 MM   |
|              | 18:50     | US                             | Reunión Junta directiva FED   | *  | 0,25%    | 0,25%            |
|              | 20:00     | JP                             | Ventas minoristas   | Mar  | -4,70%   | 1,60%            |
|              | 20:00     | CH                             | PMI Manufacturero   | Abr  | 51,0     | 52,0             |
|              | Jueves 30 |                                | CO  | Entrega resultados financieros Cemex Latam | 1T20     |                  |
|              |           | US                             | Entrega resultados financieros Apple, Twitter, Mic Donalds, American Airlines, Amazon | 1T20                                       |          |                  |
| 0:30         |           | FR                             | PIB QoQ   | 1T20                                       | -2,90%   | -0,10%           |
| 1:00         |           | GE                             | Ventas minoristas   | Mar  | -7,50%   | 1,20%            |
| 2:00         |           | ES                             | PIB QoQ   | 1T   | -4,10%   | 0,40%            |
| 2:55         |           | GE                             | Cambio en el desempleo  | Abr  | 75k      | 1k               |
| 2:55         |           | GE                             | Tasa de desempleo   | Abr  | 5,20%    | 5,00%            |
| 3:00         |           | IT                             | Tasa de desempleo MoM   | Mar  | 10,50%   | 9,70%            |
| 4:00         |           | IT                             | IPC YoY   | Abr P                                      | -0,40%   | 0,20%            |
| 4:00         |           | EU                             | IPC YoY   | Abr P                                      | 0,10%    | 0,70%            |
| 4:00         |           | EU                             | PIB QoQ   | Abr P                                      | -3,20%   | 0,20%            |
| 4:00         |           | EU                             | Tasa de desempleo   | Mar  | 7,70%    | 7,30%            |
| 5:00         |           | IT                             | PIB YoY   | 1T20                                       | -3,90%   | 0,10%            |
| 6:45         |           | EU                             | Reunión Junta directiva BCE   |  | 0,00%    | 0,00%            |
| 7:30         |           | US                             | Peticiones de desempleo   |  | 3,500 k  | 4,427 K          |
| 7:30         |           | CA                             | PIB MoM   | Feb  | 0,10%    | 0,10%            |
| 8:00         |           | CL                             | Tasa de desempleo   | Mar  |          | 7,80%            |
| 10:00        |           | CO                             | Exportaciones   | Mar  |          | -5,20%           |
| 11:00        |           | CO                             | Tasa de desempleo   | Mar  |          | 12,20%           |
| 15:00        | CO        | Reunión Junta directiva BanRep |   | 3,25%                                      | 3,75%    |                  |
| 19:30        | JP        | PMI Manufacturero              | Abr   | 42,7                                       | 44,8     |                  |
| Viernes 1    |           | US                             | Entrega resultados financieros Exxon Mobil  | 1T20                                       |          |                  |
|              | 3:30      | CO                             | Festivo, Día del Trabajo  |  |          |                  |
|              | 8:30      | UK                             | PMI Manufacturero   | Abr  | 32,8     | 32,9             |
|              | 8:45      | CA                             | PMI Manufacturero   | Abr  |          | 45,1             |
|              |           | US                             | PMI Manufacturero   | Abr  |          | 36,9             |

### Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil   |
|---|--------------------|---------|---|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |   |
| Shanghai                                | Puntos             | 2822,4  |    |
| S&P 500                                 | Puntos             | 2863,4  |    |
| Colcap                                  | Puntos             | 1145,3  |    |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |   |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 4039,0  |    |
| Índice DXY                              | Puntos             | 99,6    |    |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 15,6    |    |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |   |
| Tesoros 10 años                         |                    | 0,60%   |    |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,49%  |    |
| TES 2024                                |                    | 5,36%   |    |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |   |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 265     |   |
| VIX                                     | Puntos             | 31,2    |  |

\* Cierres a las 8:18 am