

Mayo 29 de 2020

EL DESPERTADOR

MEDIDA DE AISLAMIENTO SE EXTIENDE HASTA EL PRIMERO DE JULIO

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos luego de que el Presidente Trump firmara una orden ejecutiva dirigida a las empresas de redes sociales que busca limitar la protección de responsabilidad. El Dow Jones Mini cae 0,46% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,16% d/d, y se ubica en 3.088 puntos a las 7:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,18% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,81% y 1,96% situándose en 34,65 dpb y 33,05 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió a la baja en 3.716,82 pesos (0,44% d/d). La **TRM para hoy es 3.723,42 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,57% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, el mercado estará atento a las declaraciones del Presidente Donald Trump. En contexto, el mandatario señaló que “no está feliz” con la Ley de seguridad nacional para Hong Kong y hoy anunciará nuevas medidas relacionadas con China. Además, el Presidente firmará la Ley aprobada por el congreso que castiga a los funcionarios chinos acusados de violar los derechos de la minoría musulmana del país.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 4 pbs y se ubican en 0,659%.

En **Europa**, la Canciller alemana Angela Merkel está preparando un nuevo paquete de estímulo económico para impulsar la recuperación. En contexto, se espera que el monto del paquete esté entre 50 mil y 100 mil millones de euros, donde el grupo socialdemócrata espera que sea cercano al límite superior, mientras que, el bloque conservador espera que se acerque al límite inferior.

En el **Reino Unido**, el Gobierno anunció que permitirá las reuniones de hasta seis personas de diferentes hogares, siempre y cuando el encuentro sea en el exterior y cumplan con el distanciamiento social.

En los **mercados emergentes**, el FMI aprobó una línea de crédito flexible de dos años a Perú por un monto de 11 mil millones de dólares. En particular, el Fondo señaló que esta línea ayudará a mejorar la confianza de los inversionistas y proporcionar un seguro contra riesgos.

En el mercado de **renta variable**, Promigas presentó sus resultados financieros correspondientes al 1T20, donde se observó un crecimiento a nivel de ingresos operacionales del 37% frente al 1T19, en medio del inicio de operaciones de la nueva infraestructura de transporte y el incremento en los despachos térmicos producto del mayor verano, el cual ha afectado la hidrología y por ende sus aportes a embalses a nivel local. Así las cosas, el EBITDA se ubicó en 291 mil millones de pesos, también favorecido por una menor ejecución en costos y gastos. Por otro lado, los ingresos por método de participación de la compañía registraron un aumento del 42% anual, gracias a un buen desempeño operacional de Gases del Caribe, un efecto positivo por mayor tasa de cambio en Cálidda, mayores ingresos de regasificación y una recuperación en provisiones por cuentas por cobrar por parte de SPEC, y un incremento por la actualización de activo financiero en el caso de Promioriente, Transmetano y Surtigas. De esta manera, Promigas reportó una utilidad neta por 266 mil millones de pesos (+54% a/a).

A **nivel local**, el mercado está atento a la reunión de la Junta de BanRep en la que esperamos otra reducción de 50 pbs en la tasa de intervención, con lo que llegaría al 2,75%, su nivel más bajo en la historia.

Por su parte, el Presidente Iván Duque anunció la extensión de la medida de aislamiento preventivo obligatorio hasta el 1 de julio. En particular, se permitirá la reapertura de las tiendas

minoristas y los centros comerciales que cumplan con los protocolos de sanitarios necesarios para evitar el contagio.

A nivel macroeconómico, el DANE publicará a las 10 a.m. la tasa de desempleo de abril en la que esperamos un aumento a 15,5% (ant:12,6%).

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 90 días por 7,0 billones de pesos y a 32 días 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 monto de 420,8 millones de dólares.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	1:00	CO	Festivo, Día de la ascensión			
		EU	Festivo, Día de los caídos			
	3:00	GE	PIB QoQ	1T20	-2,20%	-0,10%
	6:00	GE	Índice de confianza empresarial	May	78,3	74,2
Martes 26		MX	Balanza Comercial	Abr		1920 B
		CO	Entrega resultados financieros GEB	1T20		
	6:00	MX	PIB QoQ	1T20	-1,60%	-1,60%
	7:45	EU	Comparencia de Lane del BCE			
	9:00	US	Confianza del consumidor	May	88,0	86,9
Miércoles 27	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	2:30	EU	Comparencia de Lagarde del BCE			
	3:00	EU	Informe de estabilidad financiera del BCE			
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr		3,30%
	9:30	CO	Subasta de TES COP 27, 34			COP 170,000 MM
Jueves 28	13:00	US	Libro Beige			
		CO	Entrega resultados financieros BVC	1T20		
	2:00	ES	IPC YoY	May P		-0,70%
	2:00	ES	Ventas minoristas	Abr		-14,10%
	3:00	IT	Confianza empresarial	Abr	79,0	89,5
	3:00	IT	Confianza del consumidor	Abr	88,5	101,0
	4:00	EU	Confianza empresarial	May	73,3	67,0
	4:00	EU	Confianza del consumidor	May	-18,8	-18,8
	7:00	GE	IPC YoY	May P	0,60%	0,90%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Abr		12,20%
	7:30	US	PIB QoQ	1T20	-4,80%	-4,80%
Viernes 29	7:30	US	Peticiones de desempleo		2,100 K	2,438 K
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	2,70%	2,50%
	18:50	JP	Ventas minoristas	Abr	-11,50%	-4,70%
		W	Rebalanceo MCSI			
	1:00	GE	Ventas minoristas	Abr	-14,30%	-1,80%
	1:45	FR	IPC YoY	May P		0,30%
	3:00	IT	PIB QoQ	1T20	-4,70%	-4,70%
	4:00	IT	IPC YoY	May P	-0,10%	0,00%
	4:00	EU	IPC YoY	May P	0,10%	0,30%
	7:00	BZ	PIB QoQ	1T20	-1,50%	0,50%
7:30	CA	PIB QoQ	1T20		0,10%	
10:00	US	Comparencia de Powell, Presidente de la FED				
11:00	CO	Tasa de desempleo	Abr		12,60%	
15:00	CO	Reunion Junta directiva BanRep		2,75%	3,25%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2852,4	
S&P 500	Puntos	3029,7	
Colcap	Puntos	1085,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3700,0	
Índice DXY	Puntos	98,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	32,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,66%	
Bunds 10 años		-0,45%	
TES 2024		3,86%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	175	
VIX	Puntos	29,5	

* Cierres a las 8:13 am