

Abril 30 de 2020

EL DESPERTADOR

A LA EXPECTATIVA POR BANREP

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones tras publicación de datos macroeconómicos a nivel mundial. El Dow Jones Mini cae 0,63% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,48% d/d, ubicándose en 2.922 puntos a las 7:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,24% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 12,07% y 15,47% ubicándose en 25,26 dpb y 17,39 dpb respectivamente, luego de que Noruega anunciara un recorte de producción de 250 mil barriles en junio y 134 mil en la segunda mitad del año. Además, la Agencia Internacional de Energía anunció que la demanda de energía experimentará una caída récord este año a causa de la crisis del coronavirus.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.929,65 pesos (0,38% d/d). La **TRM para hoy es 3.983,29 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,03% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,37% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En **EEUU**, como se anticipaba la Fed mantuvo estable su rango de tasa de interés de referencia entre 0% y 0,25%. Por su parte, el presidente del banco central, Jerome Powell, advirtió sobre la importancia de un estímulo fiscal más robusto para superar la pandemia.

A nivel macroeconómico, la inflación PCE de marzo se ubicó en 1,3% a/a (ant: 1,8% a/a esp: 1,3% a/a). Además, fueron solicitadas 3,83 millones de peticiones de subsidio de desempleo la semana pasada (ant: 4,44 millones de peticiones esp: 3,50 millones de peticiones), llegando así a 30,30 millones de solicitudes en las últimas 6 semanas.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizaron 1 pbs y se ubican en 0,612%.

En **Europa**, fueron revelados los datos de tasa de desempleo, PIB e inflación. En particular, la tasa de desempleo de marzo se ubicó en 7,4% (ant: 7,3% esp: 7,8%). Asimismo, el PIB en 1T20 se contrajo -3,3% al mayor nivel en lo que se tienen datos (ant: 1,0% esp: -3,4%). Además, la inflación de abril se ubicó en 0,4% a/a (ant: 0,7% a/a esp: 0,1% a/a). Entre tanto, la atención se centra en la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo.

En los **mercados emergentes**, el PIB de México en 1T20 se contrajo mucho más que el periodo anterior, ubicándose en -1,6% a/a (ant: -0,5% esp: 2,0%). Este resultado representa la mayor contracción del PIB en 1T desde 2009, capturando así el cierre de los negocios no esenciales presentado en marzo a causa del COVID-19.

En el mercado de **renta variable**, Cemex Latam Holdings publicó resultados negativos durante 1T20, por debajo de las expectativas del consenso del mercado. La cementera registró una fuerte contracción en sus volúmenes de cemento y concreto en el 1T20, de 12% y 25% en términos anuales, presionados de manera importante por el inicio de los periodos de cuarentena a raíz del COVID-19 en las diferentes geografías donde tiene presencia, los cuales llevaron a la compañía a suspender sus operaciones. De esta manera, las ventas de la cementera registraron una disminución anual de 17% (-10% t/t) y el EBITDA experimentó una contracción de 16%. Finalmente, el fuerte impacto en la dinámica operacional de la compañía, principalmente, la llevó a registrar una pérdida neta de 30 millones de dólares.

A **nivel local**, el DANE revelará a las 10 a.m. la tasa de desempleo de marzo (ant: 12,2%) y las exportaciones FOB del mismo mes (ant: 3.018,7 millones de dólares esp: 2.600,0 millones de dólares).

Por su parte el BanRep tendrá su reunión de política monetaria. Esperamos que la junta reduzca nuevamente la tasa de intervención en 50 pbs, a 3,25%. Dada la magnitud del choque COVID-19 + caída precios del petróleo, consideramos que debería recortarla en 75 pbs ([Ver "50 básicos no es suficiente" en Monitor del Banquero Central – Abril 29 de 2020](#))

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 61 días por 5,5 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 61 días por un total de 400 millones de dólares y Venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero 32 días por un monto de 236,0 millones de dólares.

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%
		JP	Reporte de política monetaria Banco Central de Japón			
Martes 28	2:00	US	Entrega resultados financieros Alphabet	1T20		
		CO	Pago cupón TES COP 2028			COP 1,8 billones
		ES	Tasa de desempleo	1T20	14,00%	13,78%
	9:00	US	Confianza del consumidor	Abr	95,0	120,0
	9:20	JP	Reunión Junta directiva del Banco Central de Japón		-0,10%	-0,10%
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 150,000 MM
	20:30	AU	IPC YoY	1T20	2,00%	1,80%
Miércoles 29	4:00	US	Entrega resultados financieros Facebook, Microsoft, Boeing, Tesla, General Electric	1T20		
		W	Cambio contrato futuro Brent			
		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%	2,10%
	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	0:30	CO	Entrega resultados financieros Cemex Latam	1T20		
		US	Entrega resultados financieros Apple, Twitter, Mic Donalds, American Airlines, Amazon	1T20		
	1:00	FR	PIB QoQ	1T20	-2,90%	-0,10%
	2:00	GE	Ventas minoristas	Mar	-7,50%	1,20%
	2:55	ES	PIB QoQ	1T	-4,10%	0,40%
	2:55	GE	Cambio en el desempleo	Abr	75k	1k
	3:00	GE	Tasa de desempleo	Abr	5,20%	5,00%
	4:00	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%	0,20%
	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%	0,20%
	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	3:30	US	Entrega resultados financieros Exxon Mobil	1T20		
		CO	Festivo, Día del Trabajo			
	8:30	UK	PMI Manufacturero	Abr	32,8	32,9
	8:45	CA	PMI Manufacturero	Abr		46,1
		US	PMI Manufacturero	Abr		36,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2860,1	
S&P 500	Puntos	2939,5	
Colcap	Puntos	1145,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3930,0	
Índice DXY	Puntos	99,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	16,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,60%	
Bunds 10 años		-0,56%	
TES 2024		5,30%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	254	
VIX	Puntos	33,5	

* Cierres a las 8:20 am