

Junio 30 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Esperamos un recorte de 25 pbs en la Tasa Repo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 2,84% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,54% d/d, y se ubica en 2.981 puntos a las 7:42 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,33% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 1,94% y 1,91% situándose en 40,92 dpb y 38,93 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.747,75 pesos (0,04% d/d). La **TRM para hoy es 3.758,91 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,12 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, la Reserva Federal puso a disposición una línea de crédito corporativo para el mercado primario, con lo que se pretende estabilizar los mercados financieros. A través de este programa la Reserva Federal comprará directamente a los emisores los bonos corporativos.

Además, la Casa Blanca se opuso a una propuesta de 1,5 billones de dólares que pasaron los legisladores demócratas a la Cámara de Representantes con el fin de impulsar la infraestructura durante la próxima década. Hoy comenzarán los debates de la medida, que incluye gasto en carreteras, puentes, transporte público, ferrocarriles y aeropuertos. Sin embargo, la Casa Blanca dijo que esa propuesta favorece a las zonas urbanas dejando a un lado las zonas rurales y además que esa propuesta estaría financiada con deuda.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,625%.

En **Reino Unido**, el PIB del primer trimestre cayó 2,2% (ant: -2,0% (t/t) esp: -2,0% (t/t)), debido a una caída drástica en el gasto de los hogares por el impacto de las medidas de confinamiento por la pandemia. Por lo que el Primer Ministro, Boris Johnson, anunció que hará un cambio en el modelo económico que venía siguiendo y ahora apuesta por un fuerte programa de inversiones públicas. El día de hoy anunciará el programa de inversiones en colegios, hospitales, carreteras, ferrocarriles, viviendas e infraestructura de comunicación para los próximos 10 años.

En **Europa**, la inflación de la Zona Euro para el mes de junio se ubicó en 0,3% (ant: 0,1%) superando las expectativas del mercado ya que se esperaba una inflación del 0,1%. Así mismo, los precios de energía bajaron un 9,4% (ant: 11,9%) en términos anuales, mientras que los precios de los alimentos no procesados aumentaron 5,9% (ant: 6,7%).

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo del mes de mayo en Brasil fue de 12,9% (ant: 12,6% esp: 13%). Las cifras muestran que 85,9 millones de personas están trabajando, lo que representa una disminución de casi 7,8 millones de personas respecto al mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, la economía Argentina registró una contracción anual del 26,4% en abril, lo cual refleja los efectos de las medidas de confinamiento a causa de la pandemia. Según cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, en abril se registró una caída de la actividad económica del 17,5% respecto al mes anterior.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings comunicó a sus empleados nuevas opciones para sus contratos de trabajo, incluyendo licencias no remuneradas de largo plazo, de 6 o 12 meses, y un plan de retiro voluntario para personas con contratos a término fijo. Adicionalmente, la aerolínea anunció que, por el elevado impacto financiero generado por la coyuntura derivada de la pandemia, no podrá renovar los contratos a término fijo. Dichas medidas, se producen en medio de la incertidumbre en la generación de ingresos en el corto plazo, la espera para reiniciar

operaciones domésticas y la importante reducción de las operaciones de la aerolínea post COVID-19.

A **nivel local**, el mercado estará atento a la tasa de desempleo del mes de mayo que anunciará el DANE a las 11:00 am, la cual se prevé que sea del 20%. Adicionalmente, a la 1:00 pm se conocerá la decisión de política monetaria del Banco de la República, en la cual se espera que la tasa de interés se reduzca 25 pbs, ubicándose en 2,50%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,0 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 a 30 días por un total de 110 millones de dólares.

Igualmente se convocan subastas TES clase B de corto plazo con vencimiento el 8 de junio de 2021 por un monto de 250 mil millones de pesos.

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

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29		CO	Festivo, Festividad de San Pedro y Pablo			
	2:00	ES	IPC YoY	Jun (P)		-0,90%
	4:00	EU	Confianza empresarial	Jun		-2,4
	7:00	GE	IPC YoY	Jun (P)		0,60%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	May	2,80%	2,60%
	18:50	JP	Producción industrial MoM	May (P)	-5,60%	-9,80%
	20:00	CH	PMI Manufacturero	Jun	50,4	50,6
Martes 30		CO	Pago cupón TES COP 2032			COP 1,4 billones
	1:00	UK	PIB YoY	1T2020	-1,60%	1,10%
	4:00	EU	IPC YoY	Jun (P)	0,10%	0,10%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	May	9,00%	9,00%
	9:30	CO	Subasta de TCO			COP 250,000 MM
	10:00	CO	Tasa de desempleo	May		19,80%
	15:00	CO	Reunión junta directiva Banrep	Jun		2,75%
	19:30	JP	PMI Manufacturero	Jun	37,8	38,4
	20:45	CH	PMI Manufacturero Caixin	Jun	50,5	50,7
Miércoles 1		HK	Festivo, Instauración de la región administrativa especial de Hong-Kong			
		CA	Festivo, Día de Canadá			
	0:00	JP	Confianza del consumidor	Jun		24,0
	2:55	GE	PMI Manufacturero	Jun	44,6	36,6
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Jun	6,60%	6,30%
	3:00	EU	PMI Manufacturero	Jun	46,9	39,4
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Jun	50,1	40,7
	7:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Jun	3,000K	-2,760K
	8:45	US	PMI Manufacturero	Jun	49,6	39,8
	9:30	MX	PMI Manufacturero	Jun		38,3
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			1,442M
9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 33, 37, 49			COP 250,000 MM	
	13:00	US	Junta FED			
Jueves 2	4:00	EU	Tasa de desempleo	May	7,70%	7,30%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jun	3,000K	2,509K
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		1,350K	1,480K
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jun	12,30%	13,30%
	7:30	US	Balanza comercial	May	-53,00B	-49,40B
	9:00	US	Pedidos de fábrica MoM	May	8,60%	-13,00%
	19:30	JP	PMI de Servicios	Jun	42,3	26,5
	20:45	CH	PMI de Servicios Caixin	Jun		55,0
Viernes 3		US	Festivo, Día de la independencia			
	2:55	GE	PMI de Servicios	Jun	45,8	32,6
	3:00	EU	PMI de Servicios	Jun	47,3	30,5
	3:30	UK	PMI de Servicios	Jun	47,0	29,0
	10:00	CO	Exportaciones	May		-52,30%
Sábado 4	19:00	CO	IPC YoY	Jun		2,85%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2984,7	
S&P 500	Puntos	3053,2	
Colcap	Puntos	1110,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3768,7	
Índice DXY	Puntos	97,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	39,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,62%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		3,90%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	163,6	
VIX	Puntos	32,2	

\* Cierres a las 8:16 am