

Agosto 31 de 2020

EL DESPERTADOR

Gobierno aprueba crédito a Avianca por 370 millones de dólares

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,06% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,18% d/d, y se ubica en 2,971 puntos a las 7:54 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,12% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,87% d/d y 0,91% d/d, situándose en 46,21 dpb y 43,36 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.744,00 pesos (0,01% d/d). La **TRM para hoy es 3.760,38 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,24% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **China**, se conocieron los datos de PMI correspondientes al mes de agosto. La actividad que se expandió a un mayor ritmo fue la de servicios. El PMI no manufacturero se ubicó en 55,2 (ant: 54,2). Así las cosas, el PMI compuesto se ubicó en 54,5 puntos (ant: 54,1) y el PMI manufacturero se mantuvo en el mismo nivel del mes anterior en 51,0 (ant: 51,1 esp: 51,2).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1 pb y se ubican en 0,736%.

En **Europa**, la Unión Europea y China ven posible concluir un Acuerdo Integral de Inversión a finales de este año, luego de 5 años de negociaciones, según las declaraciones del Consejero de Estado Wang Yi.

En los **mercados emergentes**, Ecuador alcanzó un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para acceder a un programa por 6.500 millones de dólares, el cual incluye reformas para mejorar las finanzas públicas y la protección social del país. Este acuerdo además incluye un programa de 27 meses en el cual el FMI respalda las políticas económicas del Gobierno, con el fin de buscar una reactivación de la economía.

Por otro lado, el Gobierno peruano envió al Congreso su proyecto de presupuesto público del próximo año, el cual suma 183.000 millones de soles. En este presupuesto se considera una emisión de bonos de hasta 11.560 millones de dólares en 2021, con el fin de financiar las necesidades fiscales. Esta emisión sería en la plaza interna, sin embargo, dependiendo de las condiciones del mercado, también podría ser externa.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings se pronunció tras el anuncio por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público del Gobierno de Colombia, que señaló la aprobación del Comité de Administración del Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME) de extender a la aerolínea un crédito de hasta 370 millones dólares en una transacción de 18 meses y que parte de una estructura liderada por inversionistas del mercado privado. La aerolínea afirmó que el crédito aprobado por el FOME, equivale a cerca del 30% de los nuevos recursos o 20% de la financiación total bajo el esquema deudor en posesión (DIP). Asimismo, la compañía indicó que esperan que inversionistas institucionales externos junto con actuales acreedores de la empresa, representen la mayoría de los fondos de la financiación DIP.

Finalmente, la administración de Avianca Holdings afirmó que una vez cumplido el proceso de sindicación y la documentación final de la financiación DIP, presentarán la solicitud de aprobación ante el Tribunal de Bancarrota de los EE.UU. que establecerá el paquete completo de financiación bajo la figura DIP. Este, será sometido a aprobación por parte del Tribunal durante el mes de septiembre.

A **nivel local**, con la aprobación de dicho crédito por parte del Gobierno se busca preservar el servicio aéreo del país, ya que Avianca es la aerolínea más grande que opera en Colombia, además, contribuye aproximadamente a 500 mil empleos directos e indirectos y su operación representa 14,6 billones de pesos al año para la economía (1,4% del PIB aproximadamente).

Hoy el mercado estará atento a la decisión de política monetaria del Banrep, para la cual esperamos que realice un nuevo recorte de 25 pbs en la tasa de intervención, llevándola a 2,0%. Adicionalmente, se conocerán los datos de exportaciones FOB y tasa de desempleo correspondientes al mes de julio.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 año por 5 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 31		UK	Festivo, Bank Holiday de verano				
	10:00	CO	Exportaciones FOB (a/a)	Jul		-26,4%	
	11:00	CO	Tasa nacional de desempleo	Jul		29,8%	
	11:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Jul		24,9%	
	15:00	CO	Reunión de política monetaria BanRep	Sep	2,00%	2,25%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	3,0%	2,8%	
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago		46,6	
	20:45	JP	PMI manufacturero	Ago		52,8	
		CO	Pago de dividendos de Grupo Aval				
		CO	Rebalanceo del MSCI				
Martes 1	2:55	GE	Tasa de desempleo	Ago	6,4%	6,4%	
	2:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Ago	53,0	54,0	
	3:00	UK	PMI manufacturero de Markit	Ago	55,3	55,3	
	3:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Ago	51,7	51,7	
	4:00	UE	IPC armonizado (a/a)	Ago	0,2%	0,4%	
	4:00	UE	Tasa de desempleo	Jul	7,9%	7,8%	
	5:30	CL	Índice de actividad económica	Jul	13,6%	-12,4%	
	7:00	BZ	PIB (t/t)	±T	-9,4%	-1,5%	
	7:00	BZ	PIB (a/a)	±T	-10,7%	-0,3%	
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Ago		58,2	
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ago		53,6	
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	Ago	54,5	54,2	
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Ago		40,4	
	9:30	CO	Subasta de TCO		COP 250,000 M		
	10:00	CO	PMI manufacturero Davivienda	Ago	54,0	54,2	
15:00	PE	Inflación (m/m)	Ago	-0,10%	0,46%		
16:00	CL	Tasa de interés	Sep	0,50%	0,50%		
Miércoles 2	4:00	UE	IPP (a/a)	Jul	-3,9%	-3,7%	
	4:00	UE	IPP (m/m)	Jul	0,5%	0,7%	
	7:15	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Ago	900	167	
	9:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Jul		4,4%	
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Jul	6,0%	6,2%	
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 M		
	19:30	JP	PMI servicios	Ago		45,4	
	20:45	CH	PMI servicios	Ago		54,2	
	Jueves 3	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ago	53,7	53,7
		2:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ago	50,8	55,6
3:00		UE	PMI compuesto de Markit	Ago	51,6	51,6	
3:00		UE	PMI de servicios de Markit	Ago	50,1	50,1	
3:30		UK	PMI compuesto de Markit	Ago	60,3	60,3	
3:30		UK	PMI servicios de Markit	Ago	60,2	60,2	
4:00		UE	Ventas al por menor (a/a)	Jul	-0,5%	1,3%	
5:00		BZ	Producción industrial (a/a)	Jul	-10,2%	-9,0%	
7:30		US	Balanza comercial (USD miles de millones)	24 Ago	-52,3	-50,7	
7:30		US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	24 Ago	980	1006	
8:00		BZ	PMI de servicios de Markit	Ago		42,5	
8:00		BZ	PMI compuesto de Markit	Ago	47,3	47,3	
8:45	US	PMI compuesto de Markit	Ago	54,7	54,7		
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Ago		54,8		
Viernes 4	2:00	GE	Órdenes de fábrica (m/m)	Ago	5,0%	27,9%	
	7:30	US	Salario promedio por hora (a/a)	Ago	4,5%	4,8%	
	7:30	US	Nóminas no agrícolas (miles)	Ago	2400	1763	
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	9,8%	10,2%	
	7:30	CA	Tasa de desempleo	Ago	10,2%	10,9%	
	12:00	MX	Confianza del consumidor	Jul		42,6	
Sábado 5	12:00	CO	Inflación (m/m)	Ago	-0,21%	-0,38%	
	12:00	CO	Inflación (a/a)	Ago	2,00%	1,97%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3395,7	
S&P 500	Puntos	3508,0	
Colcap	Puntos	1226,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3760,1	
Índice DXY	Puntos	92,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	43,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,73%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		3,81%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	117,7	
VIX	Puntos	24,9	

* Cierres a las 8:30 am