skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Del 20 al 24 de abril

Estrategia de portafolios
economia@skandia.com.co

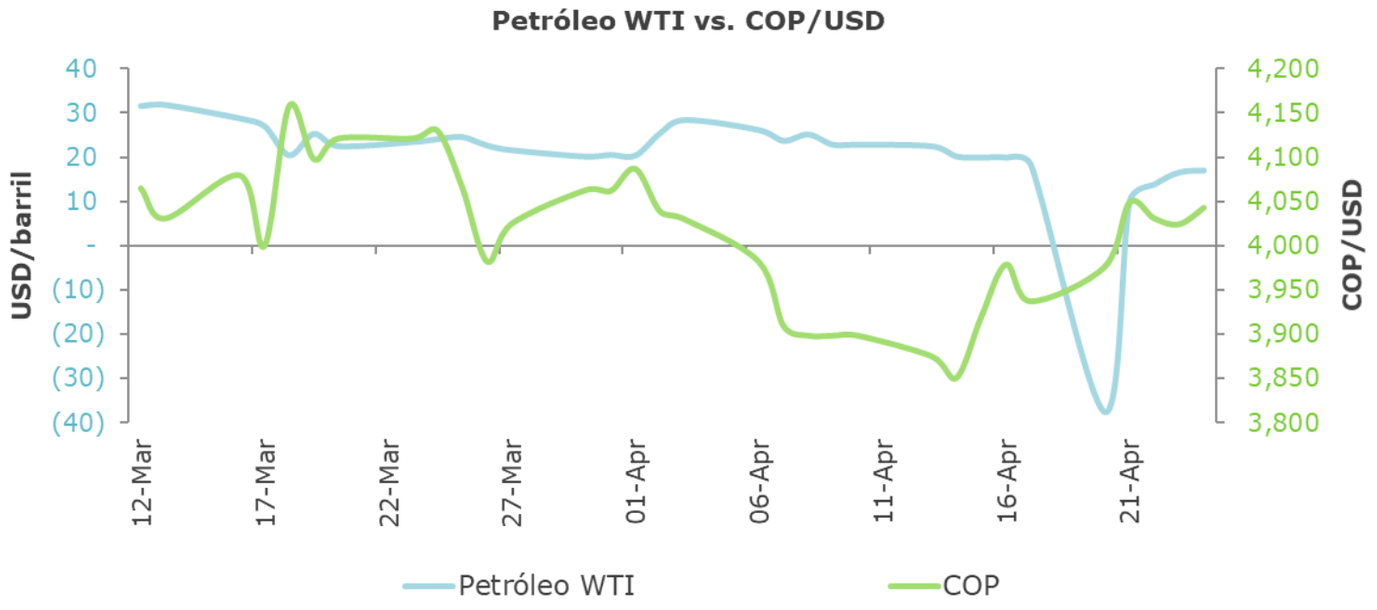
Catalina Tobón
ctobon@skandia.com.co
+57 (1) 6584042

Stefany Suarez
sdsuarez@skandia.com.co
+57 (1) 6584138

Ana María Carrillo
amcarrillo@skandia.com.co
+57 (1) 6584088

Juan Camilo Marin
jcmarin@skandia.com.co
+57 (1) 6584142

Jorge Camargo
jcamargo@skandia.com.co
+57 (1) 6584031



¿Cómo fue que se cayó?

Durante la jornada del lunes, se observó cómo la referencia de crudo West Texas Intermediate (WTI), a la que cotiza el petróleo producido en Estados Unidos, cayó por primera vez en la historia a niveles negativos como consecuencia de una combinación nunca antes vista.

Por un lado, la brecha entre demanda y oferta global de petróleo se ha hecho cada vez más grande. Mientras los principales demandantes de esta materia prima (Refinerías y Aerolíneas), han visto detenida su actividad debido a las medidas que se han tomado alrededor del mundo para contener el contagio del COVID-19; el acuerdo de recorte por parte de la OPEP+ no parece suficiente para hacer que el precio ceda.

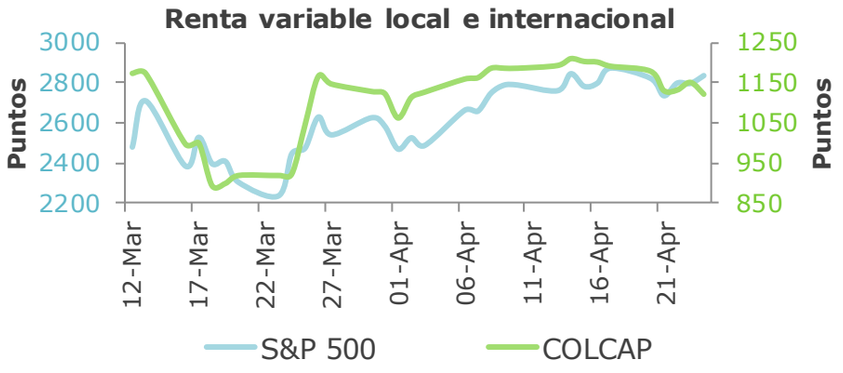
Ahora bien, en este mercado, cuando el volumen de compras no equipara al volumen de producción, los barriles restantes deben ser almacenados, pero el espacio para hacerlo es limitado y, en este momento, está por encima del 70% de su capacidad, lo que incrementa el riesgo de que este sistema de almacenamiento colapse si no se detiene la producción.

Es importante mencionar que en el mercado de contratos de futuros de petróleo hay dos tipos de participantes: los especuladores, que no están interesados en recibir la materia prima sino su valor financiero; y el sector real, que busca mantener reservas de esta materia prima para continuar con su actividad y se compone principalmente de Refinerías y Aerolíneas. Ante la falta de capacidad de almacenamiento y la baja demanda, este último grupo no quiso recibir unidades físicas, algo que no es usual, y buscó vender el contrato vigente (mayo de 2020) y comprar el siguiente (junio de 2020), es decir, un "roll over" al siguiente contrato vigente. Algo que provocó el colapso de los precios a niveles negativos.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 20 al 24 de abril

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,122	-5.85%	-0.13%	-32.49%
EEUU - S&P 500		2,837	-1.32%	9.76%	-12.20%
EEUU - NASDAQ		8,635	-0.18%	12.14%	-3.77%
Europa - EuroStoxx 600		309	-1.79%	2.02%	-23.43%
Japón - Nikkei		19,262	-3.19%	1.82%	-18.58%
Brasil - Bovespa		75,331	-4.63%	3.16%	-34.86%



RENTA VARIABLE

La semana termina con las acciones levemente en terreno negativo, ante el dilema que se presenta en la mayoría de las economías acerca de la apertura parcial de las economías con el fin de evitar aún más el deterioro de los diferentes sectores productivos.

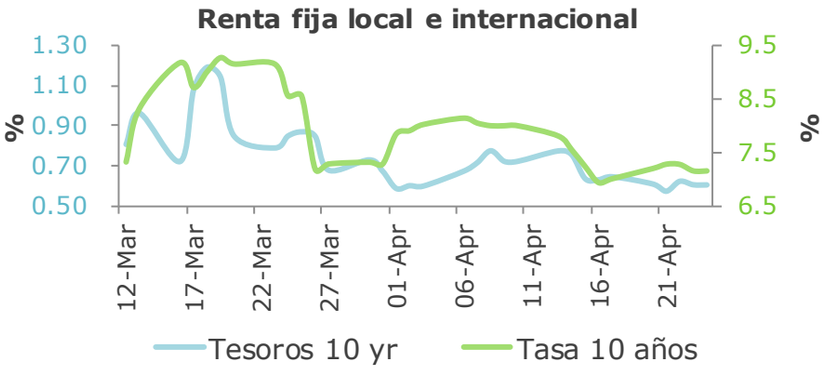
Por el lado de Estados Unidos, las bolsas cerraron con leves caídas, un retorno del 1.3% negativo en los últimos 7 días. Esto arrastro las demás accione también en movimientos negativos en precios. Europa cayendo 2.7% mientras que Japón cayendo un 3.2%. En Colombia las acciones mostraron una caída muy por encima de la media de las demás naciones del 5.8% con fuertes caídas del sector financiero junto con un desempeño negativo de Ecopetrol.

RENTA FIJA

En materia de renta fija la semana la semana fue bastante modesta en los movimientos internacionales, con una valorización muy pequeña de los tesos de solo 4 bps. Por otro lado los títulos en Colombia tuvieron desvalorizaciones importantes ante los riesgos fiscales que han implicado este gasto extraordinario de asistencia a diversos ciudadanos del país.

Observando la curva de TES tasa fija, tan solo los títulos del 2022 y los del 2025 tuvieron una valorización mientras que en los últimos 7 días la curva tuvo un desplazamiento hacia arriba en promedio de 15 bps. Este comportamiento fue similar en la curva de indexados que también tuvo desvalorizaciones y algunos títulos de la parte media que no presentaron variación en la última semana.

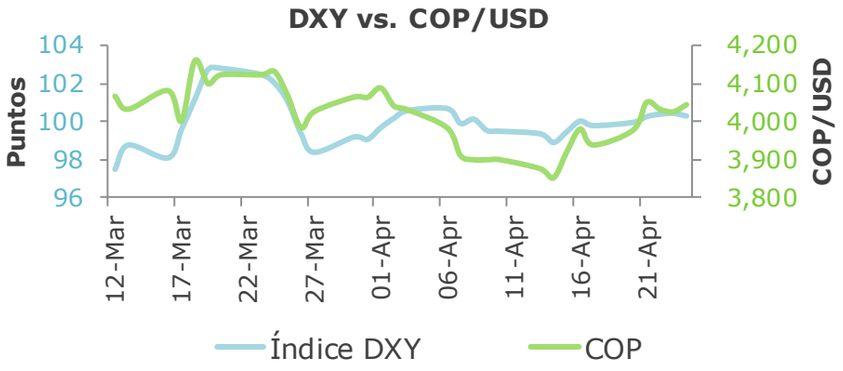
Renta Fija Bono 10 años		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA		7.14	15	-13	76
EEUU		0.60	-4	-7	-132
ALEMANIA		-0.48	0	0	-29
JAPÓN		-0.03	-4	-4	-1



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 20 al 24 de abril

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,043	2.69%	-0.47%	22.63%
USD / MXN	24.98	5.41%	5.51%	31.97%
EUR / USD	1.08	-0.48%	-1.89%	-3.48%
USD / JPN	107.51	-0.03%	-0.03%	-1.01%
USD / BRL	5.59	6.73%	7.33%	38.81%



MONEDAS

Esta semana el dólar registró un avance respecto a las monedas fuertes, el índice DXY que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras divisas principales, decreció un 0.51% durante la semana, ubicándose en 100.29. El día de hoy, en el mercado colombiano el dólar cerró en $4.042 pesos, es decir, cerca de 102 pesos por encima de los $3.3940 pesos con los que arrancó la TRM del viernes. La evolución de nuestra moneda local estuvo guiada por las fuertes fluctuaciones en el precio del petróleo, siendo bastante negativas en el inicio de la semana.

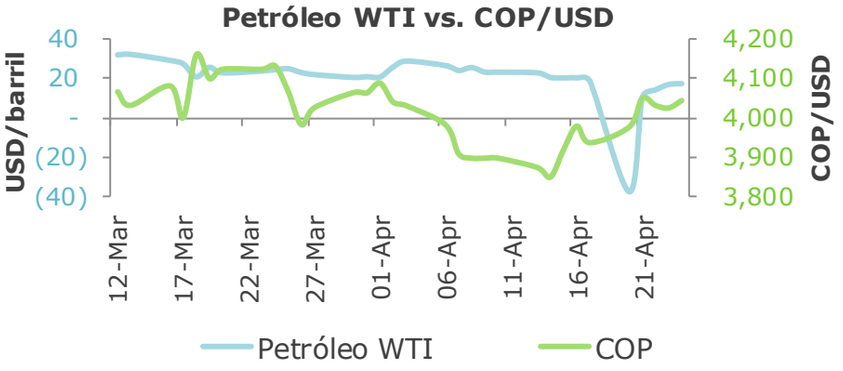
En cuanto a la libra y el euro, el día de hoy las monedas cerraron en $ 1.0823y $ 1.2367USD representando cambios de -0.5% y -1.1% respecto al inicio de la semana. La variación del Euro se relacionó con cierta incertidumbre en cuanto al alcance y monto del paquete económico que planteé la Unión Europea para estimular la actividad económica frente al Coronavirus.

MATERIAS PRIMAS

Fue una semana con alta volatilidad en el mercado del petróleo, el lunes el precio del WTI tocó niveles por debajo de los USD -35 por barril y de USD 20 por barril para el Brent, influenciado por el fin de la negociación del contrato de futuros del WTI del mes de Mayo, que incrementó las preocupaciones por los problemas de almacenamiento que está presentando la industria petrolera ante la reducción de la demanda. No obstante, durante la semana recuperó terrero, cerrando la semana con una variación del -7.3% en el precio de barril de petróleo WTI y del -21.5% para el Brent.

El Oro tuvo una variación del 2.8% en la semana, volviendo a alcanzar niveles por encima de los USD1.700 por onza, al ser usado por los inversionistas como activo refugio.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	16.94	-7.28%	-17.29%	-72.26%
Oro	1,729.6	2.78%	9.66%	13.99%
Café	106.8	-9.19%	-11.30%	-20.31%



SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos		• Balanza Comercial (mar) • Confianza del Consumidor – Conference Board (abr) • Reservas semanales de crudo	• PIB (1T) • Gastos e Ingresos personales (1T) • Inventarios de petróleo • Decisión de Política Monetaria de la FED	• Nuevas peticiones y renovaciones de los subsidios de desempleo	• PMI manufacturero (abr)
Europa			• Confianza de empresas y consumidores (abr)	• Índice de Precios al Consumidor (abr) • PIB (1T) • Tasa de desempleo (mar) • Decisión de Política Monetaria del BCE	
México	• Tasa de desempleo (mar)	• Balanza Comercial (mar)		• PIB (1T) • Balanza fiscal (mar)	
Colombia				• Exportaciones (mar) • Tasa de desempleo (mar) • Decisión de Política Monetaria del BanRep	

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.