

Diciembre 16 de 2019

EL DESPERTADOR

LEY DE CRECIMIENTO ENTRA EN LA RECTA FINAL

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones, en línea con el optimismo asociado al acuerdo comercial entre EEUU y china. El Dow Jones Mini sube 0.18% diario (d/d), el Euro Stoxx 50 se valoriza 0.85% d/d ubicándose en 3,758 puntos a las 7:20 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró con una valorización de 0.08% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0.34% d/d y 0.07% d/d, cotizándose en 65.44 dpb y 60.11 dpb respectivamente.

En **China**, el índice de producción industrial tuvo un avance durante el mes de noviembre y varió anualmente 6.2%, mayor en 1.5 puntos porcentuales (p.p.) frente al mes anterior y 1.2 p.p. respecto a los estimativos de analistas del mercado. Por otro lado, las ventas minoristas crecieron 8% en el mismo mes, mayor en 0.8 p.p. frente al mes anterior. De esta manera, la mejora en los indicadores de actividad económica llega en un momento clave, luego de la confirmación de un acuerdo comercial inicial con EEUU.

En divisas, el **peso colombiano** abrió hoy a la baja en 3,380 pesos (-0.19% d/d). La **TRM para hoy es de 3,374.29**. El euro se aprecia 0.19% d/d respecto al dólar, cotizándose en 1.11 dólares por euro. Por su parte, **la libra** gana 0.30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1.34 dólares por libra.

En **Europa**, la lectura preliminar del PMI manufacturero para el mes de diciembre se ubicó en 45.9 puntos, inferior en 1 punto frente al mes anterior y 1.4 puntos por debajo de los estimativos de analistas del mercado. Por su parte, el PMI compuesto marcó 50.6 puntos, ligeramente inferior a las expectativas (50.7 puntos) y en línea con el mes anterior. De esta manera, la actividad privada de la región logra mantenerse por encima de la zona de contracción por cuenta del repunte de la medición de servicios, la cual pasó de 51.9 puntos en noviembre a 52.4 puntos en el mes actual. Por países se destaca la lectura negativa del PMI manufacturero en Alemania (43.4 puntos), Reino Unido (47.4 puntos) y la desaceleración del mismo en Francia (50.3 puntos).

En **EEUU**, el mercado monetario estará atento a los movimientos de la tasa repo de la economía, conforme se avecina el pago federal de cupones de deuda, así como de impuestos corporativos. Esta situación ya vivida a mediados de septiembre, marcó un incremento significativo de la tasa repo de la economía y develó las dificultades de la Fed para mantener niveles de liquidez apropiados en este tipo de circunstancias.

En el mercado de **renta variable**, Grupo Energía de Bogotá anunció que la calificadora Standard & Poors decidió reafirmar la calificación del Grupo—TGI en grado de inversión “BBB-” perspectiva estable. La decisión tomada por la calificadora tuvo en cuenta el nivel de riesgo de la empresa, el cual, es positivo producto de los lugares de operación donde se encuentra, el ambiente regulatorio favorable, tasas de retorno positivas y su sólido posicionamiento en la mayoría de los mercados donde se encuentra.

Asimismo, la calificadora destacó como positivo las adquisiciones por parte del Grupo en Perú y Brasil, las cuales, contribuirán a la generación de Ebitda. Asimismo, afirmó que TGI a pesar de presentar cambios en la estructura del WACC regulatorio para el 2021, las cifras financieras aún permanecerán robustas y sostienen la actual calificación crediticia.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 1.8452%.

A **nivel local**, a partir de mañana se debatirá en sesiones extraordinarias en el Congreso de la República la ley de Crecimiento Económico. Además, el mercado estará atento a la última reunión de política monetaria del Banco de la República de este año, donde se espera que la tasa de interés de referencia se mantenga inalterada en 4.25%.

BanRep convoca a subastas transitorias de expansión a 1 día por 7.1 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 16	3:30	GE	PMI de servicios	Dic P	52.0	51.7
	4:00	EU	PMI de servicios	Dic P	52.0	51.9
	4:30	UK	PMI de servicios	Dic P	49.5	49.3
	9:45	US	PMI de servicios	Dic P	51.8	51.6
Martes 17	9:30	CO	Subasta TES Corto Plazo		COP 350.000 MM	
	14:00	CO	Producción industrial	Oct		0.60%
	14:15	UK	Pronunciamento de Mark Carney			
Miércoles 18	3:30	EU	Pronunciamento de Christine Lagarde			
	4:00	GE	IFO Clima de negocios	Dic	95.5	95.0
	4:30	UK	IPC YoY	Nov	1.40%	1.50%
	5:00	EU	IPC YoY	Nov F	1.00%	0.70%
	9:00	CO	Confianza del Consumidor	Nov		-9.8
	12:40	FED	Pronunciamento de Charles Evans			
Jueves 19	19:00	JP	Reunión del Banco central de Japón			
	7:00	UK	Reunión del Banco central de Inglaterra	Dic	0.75%	0.75%
	14:00	MX	Reunión del Banco central de México	Dic	7.25%	7.50%
	18:30	JP	IPC YoY	Nov	0.50%	0.20%
Viernes 20	19:01	UK	Confianza del Consumidor	Dic	-14.0	-14.0
		CO	Rebalanceo trimestral índice FTSE			
	2:00	GE	Confianza del Consumidor	Ene	9.8	9.7
	4:30	UK	PIB YoY	3T19 F	1.00%	1.00%
	6:00	BZ	Confianza del Consumidor	Dic		88.9
	7:00	MX	Ventas minoristas YoY	Oct		2.40%
	8:30	US	PIB QoQ	3T19	2.10%	2.10%
	9:00	CO	Reunión del Banco de la República	Dic	4.25%	4.25%
10:00	EU	Confianza del Consumidor	Dic A	-7.1	-7.2	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2984.4	
S&P 500	Puntos	3168.8	
Colcap	Puntos	1630.8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3386.0	
Índice DXY	Puntos	97.0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60.1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1.85%	
Bunds 10 años		-0.30%	
TES 2024		5.32%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	73	
VIX	Puntos	12.0	

* Cierres a las 8:15 am