

Diciembre 18 de 2020

## EL DESPERTADOR

### Hoy última reunión de política monetaria del BanRep del año

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,12% d/d, y se ubica en 3,110 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,16% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,33% d/d y 0,12% d/d, situándose en 51,33 dpb y 48,30 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.423,74 pesos (0,35% d/d). La **TRM para hoy es 3,410,82 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,53% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **Japón**, en su última reunión de política monetaria del año, el Banco Central mantuvo sin cambios su tasa de interés en -0,10%. Sin embargo, amplió el programa especial de apoyo financiero a las empresas, expandir el programa de compra de activos hasta finales de septiembre de 2021, seguir controlando la curva de rendimientos, entre otras.

En **EEUU**, las solicitudes iniciales de seguro contra el desempleo subieron por segunda semana consecutiva a 885 mil (ant: 862 mil esp: 800 mil), lo que evidencia el impacto en el mercado laboral de la nueva ola de contagios, que ha obligado a los gobiernos estatales y locales a poner nuevas restricciones a las empresas.

Además, la Administración de Fármacos y Alimentos (FDA) está trabajando para conceder la aprobación de emergencia de la vacuna de Moderna Inc, la cual sería aplicada para mayores de 18 años.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,928%.

En **Europa**, el Parlamento Europeo comunicó que no ratificará un acuerdo del Brexit si este no se cierra antes del domingo, debido a que, de entregarse más tarde el texto final, el Parlamento no tendría tiempo suficiente para hacer el escrutinio del pacto, por lo que los negociadores cuentan con tiempo limitado para lograr un acuerdo.

En los **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de Argentina fue de 11,7% el 3T20 (ant: 13,1%), lo que evidencia que, a pesar de las flexibilizaciones de las restricciones sobre las actividades y la movilidad, la pandemia sigue afectando la dinámica del mercado laboral.

Por otro lado, el Banco Central de México mantuvo sin cambios su tasa de interés en 4,25%. No obstante, esta decisión no fue unánime (dos de los cinco miembros votaron por bajar la tasa a 4,0%). Además, la Junta aseguró que el camino que siga la política monetaria dependerá de la evolución de los factores que inciden sobre la inflación y sus expectativas.

En el mercado de **renta variable**, Canacol anunció que el presupuesto de capital de 2021 ascendería a 140 millones de dólares, monto que financiaría en su totalidad con efectivo existente y generación de flujos de efectivo en 2021. Por su parte, la compañía prevé que las ventas contractuales de gas para 2021, se encuentren en el extremo superior del rango de 153 a 190 MMscfpd. El rango inferior, corresponde a lo que promedian los contratos take or pay de la compañía, en caso de que la dinámica de la demanda de gas en el mercado spot se vea debilitada de manera importante por un escenario en el cual se prolongase la pandemia. Finalmente, la compañía indicó que espera que el precio promedio de venta en cabeza de pozo, neto de los costos de transporte cuando corresponda, se encuentra dentro del rango de 4,10 a 4,50 dólares/mcf.

A **nivel local**, hoy se llevará a cabo la última reunión de política monetaria del BanRep, en la cual esperamos que mantengan la tasa de interés inalterada en 1,75%.








Además, el DANE dará a conocer hoy el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), importaciones y balanza comercial correspondiente al mes de octubre.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 9 meses por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 5 billones de pesos.

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

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 14	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Oct	2,0%	-0,4%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Oct	-4,4%	-6,8%
	6:00	US	Reporte mensual OPEP	Dic		
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Oct	-4,0%	-3,0%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Oct	-1,3%	-0,8%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Nov	5,5%	5,3%
Martes 15	2:00	UK	Tasa de desempleo	Oct	5,1%	4,8%
	4:00	US	Reporte mensual AIE	Dic		
	9:15	US	Utilización de la capacidad instalada	Nov	73,0%	72,8%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Nov	0,3%	1,1%
	10:15	PE	PIB (a/a)	Oct	-9,75%	-6,95%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Nov	-	3,8%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Nov	-	37,2%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Nov	0,5%	-0,2%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Nov	-10,5%	-13,3%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Dic (p)	48,9%	49,0
Miércoles 16	2:00	UK	Inflación (m/m)	Nov	0,2%	0,0%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Nov	0,6%	0,7%
	3:30	GE	PMI manufacturero	Dic(p)	56,5%	57,8%
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	53,0	53,8
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	40,9	41,7
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	46,2	45,3
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	54,3	49,0
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	55,9	55,6
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	50,5	47,6
	8:30	US	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Nov	0,0%	0,2%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Nov	-0,4%	0,3%
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	58,6
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	55,8	56,7
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	56,5	58,4
	10:30	US	Inventarios de petróleo de la AIE (Millones)		-1,4	15,2
	14:00	US	Decisión de política monetaria de la Fed	Dic	0%-0.25%	0%-0.25%
14:00	AR	PIB (a/a)	3T	-	-19,1%	
Jueves 17		JP	Decisión de política monetaria JP BOJ	Dic	-0,10%	0,10%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Nov (r)	-0,3%	0,2%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Nov (r)	-0,3%	-0,3%
	7:00	UK	Decisión de política monetaria del BOE	Dic	-	0,1%
	8:30	US	Permisos de construcción de vivienda (millones)	Nov	1,550	1,544
	8:30	US	Inicios de vivienda (millones)	Nov	1,518	1,530
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	7 Dic	800	853
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Dic	4,00%	4,25%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Nov	-0,5%	-0,4%
	19:00	UK	Confianza del consumidor Gfk	Dic	-30	-33
Viernes 18	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Nov	-3,3%	1,2%
	2:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Nov	2,0%	5,8%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Oct	-	-17,3%
	10:00	CO	Balanza comercial (miles de millones)	Oct	-700,0%	-7,714
	14:00	AR	Tasa de desempleo	3T	-	13,1%
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Dic	1,75%	1,75%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3394,9	
S&P 500	Puntos	3722,5	
Colcap	Puntos	1443,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3417,8	
Índice DXY	Puntos	89,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	48,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,93%	
Bunds 10 años		-0,57%	
TES 2024		3,56%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	92,1	
VIX	Puntos	22,0	

\* Cierres a las 8:15 am