

Diciembre 9 de 2019

## EL DESPERTADOR

### BALANZA COMERCIAL DE CHINA SE DETERIORA MÁS DE LO ESPERADO

Los futuros de los principales **índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones, en medio de la expectativa por los nuevos aranceles que entran en vigencia al final de esta semana. El Dow Jones Mini cae 0.06% diario (d/d), el Euro Stoxx 50 se desvaloriza 0.27% d/d ubicándose en 3,681 puntos a las 7:43 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró con una desvalorización de 0.12% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0.95% d/d y 1.01% d/d, cotizándose en 63.78 dpb y 58.60 dpb respectivamente.

Durante el fin de semana se conoció el reporte de balanza comercial de noviembre para **China** con un superávit inferior al esperado. En particular, el balance se ubicó en 38.7 miles de millones de dólares, siendo así menor al reporte anterior y a lo esperado por el mercado en 4 y 6 mil millones de dólares, respectivamente. Este comportamiento se explica por una caída de las exportaciones de 1.1% a/a y un aumento de las importaciones de 0.3% a/a. Es importante mencionar que es la cuarta caída consecutiva en el nivel de exportaciones, y que las de destino a EEUU cayeron cerca de un 23% a/a evidenciando los efectos del escalamiento de la guerra comercial.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 1.824%.

En divisas, el peso colombiano abrió hoy a la baja en 3,420 pesos (-0.08% d/d). La **TRM para hoy** es de 3,430.31. El euro se aprecia 0.14% d/d respecto al dólar, cotizándose en 1.11 dólares por euro. Por su parte, la libra gana 0.10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1.32 dólares por libra en la antesala de las elecciones del 12 de diciembre.

En **Alemania**, el balance comercial de octubre se ubicó en 21.5 miles de millones de dólares, superando las expectativas del mercado y el reporte del mes anterior. En particular, las exportaciones registraron un crecimiento de 1.2% a/a, mientras que las importaciones se mantuvieron estables con respecto al mes anterior.

En los **mercados emergentes**, la inflación en México para noviembre se ubicó en 2.97% a/a, disminuyendo levemente con respecto al reporte del mes anterior (3.02% a/a) y por debajo de las expectativas del mercado de 3.0% a/a.

En el mercado de **renta variable**, Cemargos reportó sus más recientes actividades dentro de su plan de desinversiones con el objetivo de conseguir eficiencia y competitividad. En este sentido, Argos ha vendido 28 plantas de concreto en Arkansas, Virginia, Carolina de Sur y Georgia ubicadas en los Estados Unidos a la compañía SRM Concrete por un valor equivalente a 95 millones de dólares.

Asimismo, la compañía expresó que los recursos generados de la venta de las plantas serían destinados para fortalecer la flexibilidad financiera y maximizar el retorno sobre el capital empleado, con el fin de generar valor y enfocar correctamente sus inversiones.

A **nivel local**, esta semana se estará atento al reporte de producción manufacturera y ventas al por menor de octubre.

BanRep convoca a subastas transitorias de expansión a 1 día por 6.0 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 09	7:00	MX	IPC YoY	Nov	3.00%	3.02%
	20:30	CH	IPC YoY	Nov	4.40%	3.80%
Martes 10	4:30	AR	Posesión del presidente Alberto Fernández en Argentina			
	9:30	UK	Producción industrial	Oct	-1.20%	-1.40%
		CO	Subasta TES Corto Plazo			COP 350.000 MM
Miércoles 11		CO	Pago de dividendo ISA			
		OPEP	Reporte mensual			
	7:00	BZ	Ventas minoristas YoY	Oct	2.20%	2.10%
	8:30	US	IPC YoY	Nov	1.00%	1.80%
	14:00	FED	Reunión de la Reserva Federal	Dic	1.75%	1.75%
	16:20	BZ	Reunión del Banco Central de Brasil	Dic	4.50%	5.00%
Jueves 12	2:00	GE	IPC YoY	Nov F	1.10%	1.10%
	5:00	EU	Producción industrial	Oct	-2.50%	-1.70%
	7:00	MX	Producción industrial	Oct	-1.70%	-1.80%
	7:45	EU	Reunión del Banco Central de Europa	Dic	0.00%	0.00%
	8:30	EU	Pronunciamento de Christine Lagarde			
	23:30	JP	Producción industrial	Oct F		-7.40%
Viernes 13	10:00	CO	Ventas minoristas YoY	Oct	6.80%	6.90%
Domingo 15	19:30	JP	PMI de servicios	Dic P		50.3
	21:00	CH	Producción industrial	Nov	5.00%	4.70%
	21:00	CH	Ventas minoristas YoY	Nov	7.60%	7.20%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2914.5	
S&P 500	Puntos	3145.9	
Colcap	Puntos	1611.7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3425.0	
Índice DXY	Puntos	97.6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	58.6	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1.82%	
Bunds 10 años		-0.31%	
TES 2024		5.33%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	81	
VIX	Puntos	14.3	

\* Cierres a las 8:13 am