

Diciembre 17 de 2019

EL DESPERTADOR

AUMENTA PROBABILIDAD DE BREXIT DURO AL CIERRE DE 2020

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones, retrocediendo frente a los niveles máximos alcanzados ayer (Dow Jones Mini y Euro Stoxx 600). El Dow Jones Mini baja 0.11% diario (d/d), el Euro Stoxx 50 cae 0.50% d/d ubicándose en 3,753 puntos a las 7:19 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró con una desvalorización de 0.20% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0.35% d/d y 0.28% d/d, cotizándose en 65.57 dpb y 60.38 dpb respectivamente.

En divisas, el **peso colombiano** abrió hoy a la baja en 3,342 pesos (-0.33% d/d). La **TRM para hoy es de 3,364.24**. El euro se aprecia 0.15% d/d respecto al dólar, cotizándose en 1.12 dólares por euro. Por su parte, **la libra** pierde 1.07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1.32 dólares por libra, después de que el primer ministro Boris Johnson propusiera un cambio legal que revive las posibilidades de un Brexit sin acuerdo.

En efecto, el gobierno británico incluiría un artículo en los términos de salida que impide la extensión del periodo de transición más allá de diciembre de 2020. Lo anterior implica un periodo de negociación sobre los nuevos términos comerciales muy reducido –11 meses–, por lo que en caso de que el Reino Unido no consiga acuerdos con sus principales socios comerciales, se aplicarían las normas de comercio de la OMC (una forma de Brexit duro).

En los **mercados emergentes**, hoy se conocerá el PIB 3T19 de Argentina. El mercado anticipa que el crecimiento anual pase de 0.6% en 2T19 a 1.8%. Entre tanto, la variación trimestral se aceleraría a 0.6% (ant: -0.3%). Por otro lado, en México, el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador aumentará 20% el salario mínimo para 2020. Esta cifra es inferior a la solicitada por los trabajadores (29%) y representa siete veces la tasa de inflación de noviembre la cual se ubicó en 2.85% a/a.

En el mercado de **renta variable**, Canacol Energy publicó su presupuesto de inversión para el 2020, el cual sería aproximadamente de 114 millones de dólares, financiados en su totalidad por efectivo y el flujo de caja existente. Con dichas inversiones la compañía espera un aumento en las ventas contractuales de gas de 37% anual y un precio de venta promedio de 4.8 dólares.

Igualmente, la compañía destaca como aspectos positivos i) el aumento proyectado en el EBITDA (256 millones de dólares), ii) la holgura para pagar dividendos trimestrales por mínimo 7 millones de dólares y iii) el pago de 15 millones de dólares en deuda financiera para el 2020. Por último, la compañía espera una reducción en su indicador Deuda Neta / EBITDA desde 2.3 veces a 1.1 veces para el año estimado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pbs y se ubican en 1.862%.

A **nivel local**, el Congreso continuará en plenarias la discusión y votación de la reforma tributaria desde las 10 de la mañana. Además, el DANE publicará a las 2 p.m. el reporte de producción industrial para octubre.

BanRep convoca a subastas transitorias de expansión a 1 día por 6.4 billones de pesos, así como a subasta de TES clase B por 350 mil millones de pesos con vencimiento en 2020.

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	3022.4	
S&P 500	Puntos	3191.5	
Colcap	Puntos	1632.0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3354.1	
Índice DXY	Puntos	97.1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60.4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1.86%	
Bunds 10 años		-0.29%	
TES 2024		5.33%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	72	
VIX	Puntos	12.2	

* Cierres a las 7:17 am