

Noticias y datos relevantes de última jornada

- Las ventas minoristas en la Eurozona se expandieron 1.7% anual en octubre, aunque inferior al crecimiento esperado por el promedio de analistas de 2%, considerablemente superior al 0.3% anotado en septiembre.

- La calificadora de riesgo S&P sostuvo que, aunque existe la posibilidad de que Colombia no cumpla con su meta de déficit de 2.4% del PIB el próximo año como lo establece la regla fiscal, no significa que la agencia S&P rebajaría inmediatamente la calificación de deuda del país. Ve que Colombia tiene que hacer otro ajuste para 2020, aumentando los impuestos, recortando el gasto o una combinación de ambos. Ve el crecimiento del PIB de Colombia en 2.6% en 2018 y 2.9% en 2019, y cerca de 3% en los próximos años.

- La calificadora de riesgo Fitch Ratings sustentó que el ajuste para lograr la meta de déficit fiscal de 2.4% de PIB para 2019 desde el 3.1% del PIB este año es difícil en medio de la menor expectativa de recaudo por la ley de financiamiento, pero es cumplible y espera se logre. Colombia tiene que hacer la mayor parte del ajuste recortando gasto, pero esto es muy difícil porque el gasto en Colombia es muy inflexible. Hacia 2020 será muy difícil lograr las metas fiscales por causa de los recortes de impuestos corporativos. Fitch ve crecimiento Colombia de 3.3% en 2019, aunque a mediano plazo tiene riesgos que tienen que ver con el ritmo del crecimiento por el programa de infraestructura 4G que va más lento de lo esperado, así como la caída del precio del petróleo.

Calendario económico de la jornada

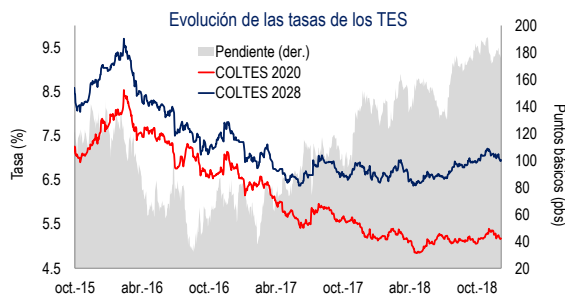
Estados Unidos	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
Solicitudes de hipoteca MBA	EEUU	Nov 30		2.00	5.50

Europa y Japón	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
Markit PMI Composite Eurozona	Eurozona	Nov F	52.40	52.70	53.10
Ventas al por menor YoY	Eurozona	Oct	2.00	1.70	0.30
PMI Nikkey composite Japón	Japón	Dec		52.40	52.50

Emergentes	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
Composite PMI de China Caixin	China	Dec		51.90	50.50
Composite PMI de Brasil Markit	Brasil	Nov		51.60	50.50

Colombia	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
No hubo datos macroeconómicos relevantes en la última jornada					

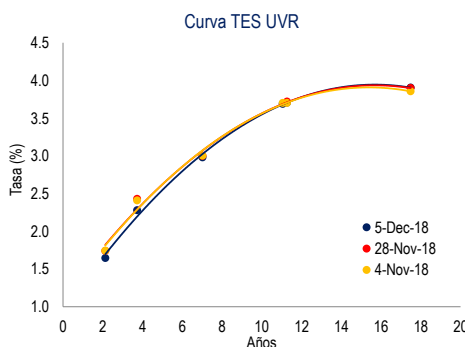
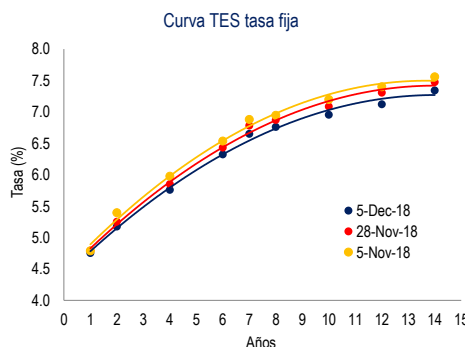
Mercado de renta fija



- La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empinamiento durante la última jornada, en medio de movimientos mixtos en las tasas de sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró incrementos en su pendiente durante la jornada.

- En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva tuvieron una variación nula, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 2 pbs. En el tramo de largo plazo también se observaron incrementos promedio en tasa de 2 pbs.

- La tasa de los tesoros a 10 años no varió, cerrando la jornada en 2.91%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 139 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Diaria (pbs)
TFIT06110919	4.75	0
TFIT15240720	5.18	0
TFIT10040522	5.76	0
TFIT16240724	6.32	3
TFIT08261125	6.65	2
TFIT15260826	6.76	4
TFIT16280428	6.95	3
TFIT16180930	7.12	1
TFIT16300632	7.34	3

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Diaria (pbs)
TUVT10100321	1.65	-2
TUVT17230223	2.28	0
TUVT11170327	2.98	8
TUVT20250333	3.69	6
TUVT20040435	3.71	3
TUVT32160649	3.91	1

CDS Colombia	Puntos	Var. Diaria (puntos)
2 años	73	1
5 años	139	1
10 años	214	1

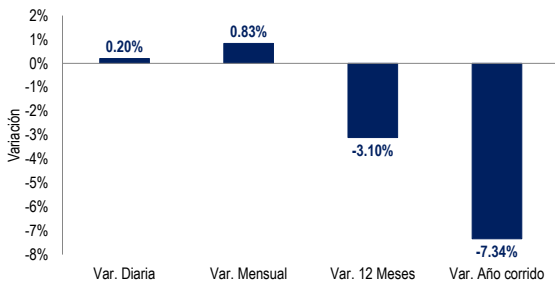
10 años	Tasa cierre (%)	Var. Diaria (pbs)
Estados Unidos	2.91	0
Reino Unido	1.31	3
Alemania	0.28	1
Francia	0.68	1
China	3.30	-2
Brasil	10.06	10
México	9.12	-2
Perú	5.74	3

Petróleo Brent	Tasa cierre (%)	Var. Diaria (pbs)
Petróleo Brent	61.77	-0.5%

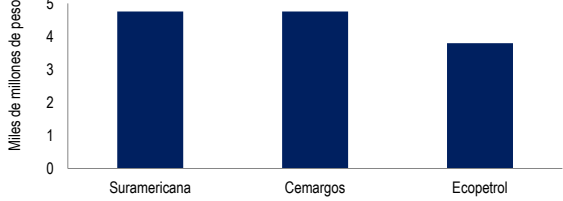


Mercado de renta variable

Dinámica reciente del COLCAP



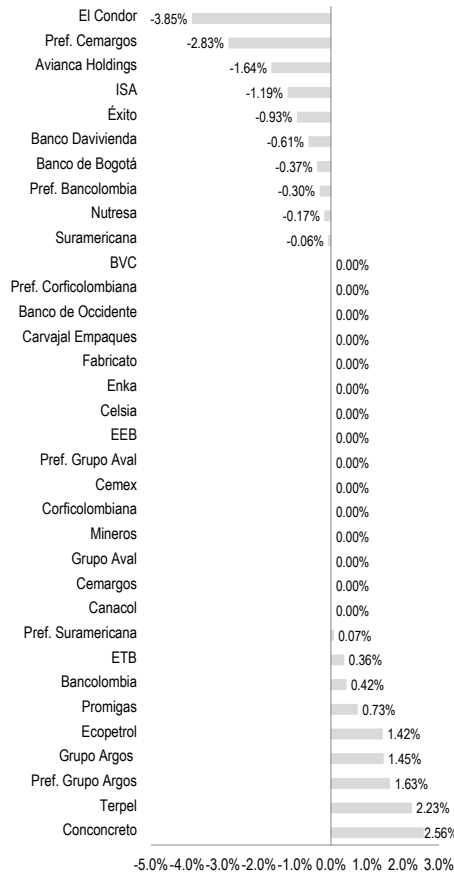
Acciones más negociadas



● El COLCAP cerró la jornada en 1403 puntos, lo cual equivale a una valorización diaria de 0.2%. Concreto fue la acción más valorizada con un incremento de 2.56% hasta 320 pesos. Por su parte, El Condor fue la especie más desvalorizada con una caída de 3.85% hasta 1000 pesos.

● En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 3.1%, mientras que el S&P lo hizo en 3.24%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.22%, donde se destaca el retorno negativo de 0.13% del índice FTSE MIB de la Bolsa de Milán. En Asia, el Nikkei cayó 0.53%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.61%.

Rendimiento diario de las distintas especies



Colombia	Cierre	Var. Diaria
COLEQTY	952	0.07%
COLSC	737	-0.18%
COLIR	894	0.07%
COLCAP	1403	0.20%

Estados Unidos	Cierre	Var. Diaria
DOW JONES	25027	-3.10%
S&P 500	2700	-3.24%
NASDAQ 100	6795	-3.78%

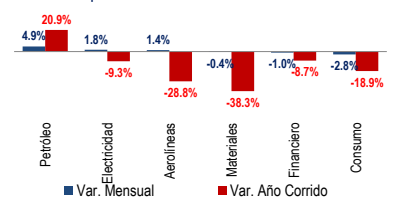
Europa	Cierre	Var. Diaria
EUROSTOXX 50	3150	-1.22%
DAX	11200	-1.19%
FTSE 100	6922	-1.44%
CAC	4944	-1.36%
IBEX	9012	-0.55%
FTSE MIB	19329	-0.13%

Asia	Cierre	Var. Diaria
SHANGHAI	2650	-0.61%
NIKKEI	21919	-0.53%
KOSPI	2101	-0.62%
HANG SENG	26820	-1.62%

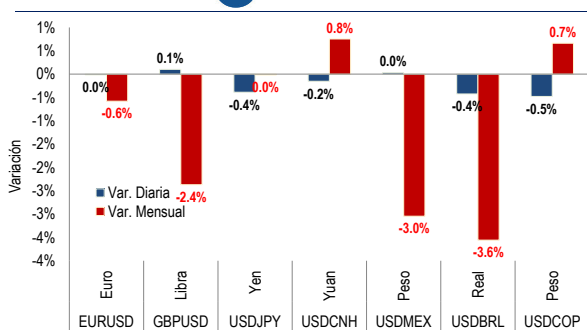
LATAM	Cierre	Var. Diaria
IBOVESPA	89041	0.47%
MEX IPC	41823	-0.10%
CHILE SLCT	5145	-0.08%
S&P/BVL PERÚ	19529	0.40%
ARG Merval	31848	-0.34%

Agregados	Cierre	Var. Diaria
S&P MILA	635	-0.04%
MSCI GLOBAL	487	-2.16%
MSCI DESARR.	2017	-2.41%
MSCI EMER.	1014	-0.26%

Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



● El USDCOP cerró la sesión de hoy en 3161 pesos, registrando una apreciación de 0.48% con respecto al cierre de la jornada anterior (3176 pesos). El máximo de la sesión fue 3183 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3152 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 31 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 1299 millones de dólares.

Para mayor información: estrategia.analisis@fiducoldex.com.co

Ludwig Cubillos V.
Director de Estrategia de Inversiones
Tel. (+57) (1) 3275500 - ext. 1242

Andrés Naveros S.
Profesional de Estrategia y Análisis Económico
Tel. (+57) (1) 3275500 - ext. 1349

Calendario económico de la próxima jornada

Estados Unidos	País	Hora	Periodo	Esperado	Anterior
ADP Cambio de empleo	EEUU	08:15:00 a.m.	Nov	195.00	227.00
Inventarios semanales de crudo en EEUU	EEUU	11:00:00 a.m.	Nov 30	-2000.00	3577.00
Órdenes bienes duraderos	EEUU	10:00:00 a.m.	Oct F	-2.40	-4.40

No hay datos macroeconómicos relevantes para la próxima jornada

Emergentes	País	Hora	Periodo	Esperado	Anterior
IPC YoY	Rusia		Nov	3.80	3.40

Colombia	País	Hora	Periodo	Esperado	Anterior
IPC YoY	Colombia	07:00:00 p.m.	Nov	3.34	3.23
IPC (MoM)	Colombia	07:00:00 p.m.	Nov	0.19	0.12

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.