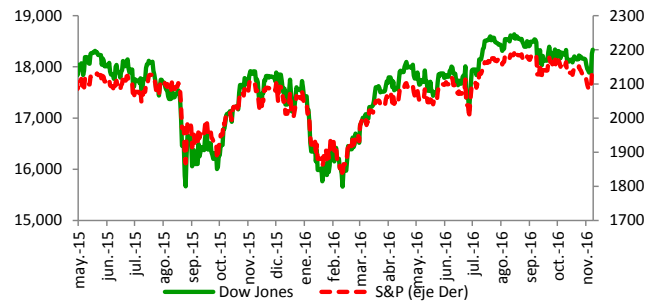


Informe Semanal de Mercado

8 de noviembre de 2016

Indicadores Macroeconómicos

		Actual	Anterior
Inflación mensual (%)	nov-16	-0.06%	0.68%
Inflación doce meses (%)	nov-16	6.48%	5.89%
Desempleo Urbano (%) Mes	nov-16	9.3	8.9
WTI (USD)	04-nov	44.07	48.70
Oro (Onz Troy USD)	04-nov	1,305	1,276
UVR (UNIDADES)	28-oct	242.5023	242.5297



Fuente: Bloomberg

Contexto Internacional

En la semana comprendida entre el 31 de octubre y 04 de noviembre de 2016, los hechos más relevantes fueron:

El peso colombiano se depreció 2.35%, siendo “la moneda con peor desempeño en las economías emergentes”.

El viernes el precio del petróleo registró una caída de más de 1%, debido principalmente al aumento en las reservas petroleras de EEUU, sumándole la incertidumbre por los resultados de la próxima reunión entre la OPEP y los países productores de petróleo, dado a que Arabia Saudita amenaza con incrementar su producción en caso de que Irán no limite su oferta.

El WTI cayó 1.32% y el Brent bajó 1.66% ubicándose el precio por barril en US\$44,07 y US\$45.58 respectivamente.

Por otra parte, Wall Street terminó la semana en terreno negativo, presentando una disminución de 0.23% en el Dow Jones de Industriales, el S&P 500 bajó 0.16% y el índice compuesto del mercado Nasdaq cayó 0.24%, este comportamiento se vio impulsado por la espera del mercado en los resultados de las elecciones presidenciales.

En el mes de octubre la tasa de desempleo en Estados Unidos cayó 1pp y se ubicó en 4.9%, según información publicada por el Departamento de Trabajo del país.

Adicionalmente, el déficit comercial cayó 9.9% en septiembre frente al mes anterior, donde las exportaciones crecieron 0.6%, con un aumento en bienes de consumo, aviones y suministros industriales y las importaciones cayeron 13%. La economía se expandió a su mayor ritmo en el 3T16 (+2.9%) debido al menor déficit de Estados Unidos.

La producción industrial británica disminuyó 0.4% en el mes de septiembre frente al mes anterior, debido al mantenimiento en campos de gas y petróleo en el mar de Norte y durante el 3T16 cayó 0.5%, siendo una cifra mayor a la esperada por la Oficina de Estadística.

El mercado accionario europeo cerró la última jornada de la semana con pérdidas, debido a las dudas del mercado por las elecciones presidenciales en EEUU y el proceso del Brexit. La bolsa de Londres cayó 1.43% (durante la semana perdió 4.33%). La bolsa de París bajó 0.65%. La bolsa de Milán descendió 0.99%.

De otro lado, las exportaciones en China presentaron una caída de 3.2% en el mes de octubre en comparación con el mismo periodo del año anterior y las importaciones aumentaron 3.2% en octubre frente al mismo mes de 2015.

El mercado accionario asiático presentó caídas durante la jornada, el Nikkei japonés descendió 1.34%. El ASX 400 cayó 0.86% y el Kospi de Corea bajó 0.19%.

Contexto Colombia

Según el Departamento Nacional de Estadística DANE, la inflación durante el mes de octubre fue de 6.48% en comparación con el mismo mes del año anterior, se debe tener en cuenta que la inflación interanual en el mes de septiembre fue de 7.27% y en el mes de agosto de 8.1%. El sector que registró la mayor variación mensual negativa fue alimentos con -0.53%. El sector con la mayor variación en lo que va corrido del año fue salud con +7.77%.

El Gerente del BanRep mencionó que se espera que la inflación siga disminuyendo y cierre el año en 6.1%. “El emisor señaló que esta desaceleración en la inflación se debe al menor ritmo del aumento en el precio de los alimentos y por la moderación en los incrementos de los precios de bienes y servicios más impactados por la depreciación pasada”.

Por su parte, el Índice de Precios al Productor aumentó 0.27% durante el mes de octubre frente al mes anterior. No obstante, es el tercer mes consecutivo que el sector de Agricultura registra variación negativa con -0.27%.

Según la Federación Nacional de Cafeteros anunció que durante el mes de octubre, las exportaciones de café aumentaron 6.4% interanualmente y la producción de café aumentó 2% frente a la producción de octubre de 2015.

“En el marco del Gran Foro Nacional sobre Reforma Tributaria Estructural que se está realizando en la ciudad de Cartagena, el presidente de la Comisión Tercera de la Cámara de Representantes, Hernando José Padauí, dijo que la reforma fiscal presentada por el Gobierno no se va a aprobar a pupitazo. Agregó, que si hay que aplazar la reforma fiscal hasta el otro año se aplaza.

El congresista manifestó: “Estamos tratando de llevar esto con un paso acelerado y sin carreras, pero no garantizamos que sea aprobada este año”, también expresó “yo creo que va a ser muy difícil, el Gobierno se tiene que preparar o para unas extras hasta el 30 de diciembre, o dejarla para el año entrante”.

Ante estas declaraciones el presidente de la Asociación de Comisionistas de Bolsa, Asobolsa, dejó ver su preocupación, argumentó: “La debimos haber presentado hace por hay seis meses. Todos sabemos que era políticamente incorrecto hacerlo, y para cubrirse el Presidente esperó todo el proceso que ya conocemos del acuerdo (para la paz), pero que hoy se vaya a aplazar, a mí me parece muy delicado y peligroso, y nos arriesgamos a que nos bajen la calificación y eso sería demoledor para el mercado de capitales en este momento”.

Entre tanto, el presidente de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), Juan Pablo Córdoba, se sumó al coro y expresó que ni siquiera quiere contemplar el escenario de que la reforma no sea aprobada este año. “Ese escenario no lo podemos aceptar, el país tiene que hacer esta reforma tributaria. Tenemos que dar la discusión de una vez por todas, llevamos dos meses conversando del tema, hay claridad de lo que hay que hacer y la reforma que presentó el Gobierno es bastante buena y bien estructurada”, concluyó Córdoba.” Dataifx

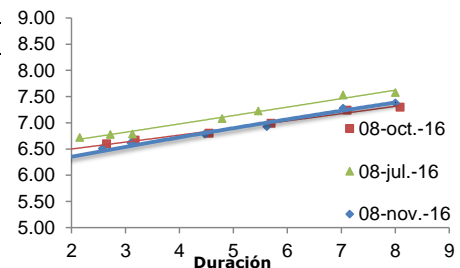
Renta Fija

TES (SEN)	Actual	Anterior	Volumen act.*
Noviembre 18	6.34%	6.36%	\$ 82,500
Septiembre 19	6.58%	6.56%	\$ 224,000
Julio 20	6.72%	6.67%	\$ 162,000
may-22	6.88%	6.85%	\$ 72,000
Julio 24	7.06%	6.97%	\$ 35,500
Agosto 26	7.39%	7.34%	\$ 57,000
Abril 28	7.46%	7.53%	\$ 27,000

*Valores en millones de \$.

Bonos del Tesoro	2 años	5 años	10 años	30 años
	0.79%	1.23%	1.78%	2.56%

Curva de Rendimientos TES T.F.



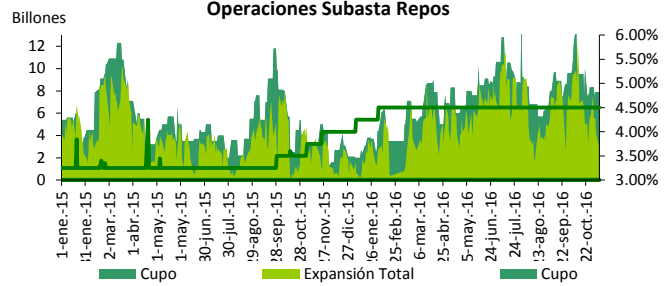
Fuente: Banco de la República

Durante la semana la curva TES COP registró tendencia a la baja. La mayor variación negativa se presentó en la parte larga de la curva en la referencia Abr -28 con -20pp.

OMAS

OMAS					
Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
04-nov	7,600	2,936	2,936.1	38.6%	7.75%
03-nov	7,600	2,560	2,560.1	33.7%	7.75%
02-nov	7,600	3,912	3,911.6	51.5%	7.75%
01-nov	7,600	5,183	5,183.1	68.2%	7.75%
31-oct	7,600	6,617	6,617.4	87.1%	7.75%

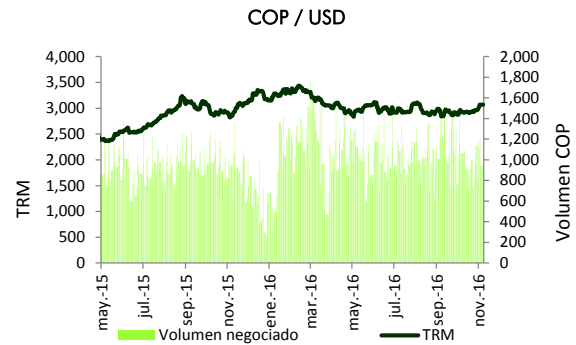
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraría
* Cifras en Miles de millones de pesos



Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraría

Mercado Cambiario

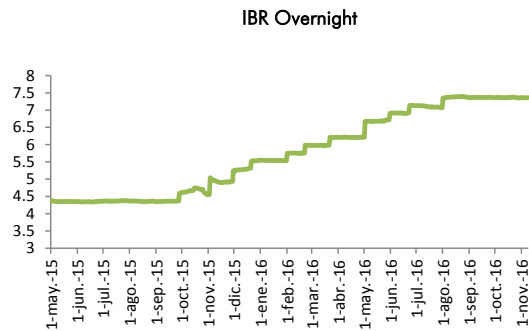
	Actual	Anterior
TRM	08-nov \$ 3,070.40	31-oct \$ 2,967.66
Máximo	\$ 3,088	\$ 2,990
Mínimo	\$ 3,055	\$ 2,951
Volatilidad diaria (\$)	\$ 33.0	\$ 39.4
Volatilidad semanal (\$)	\$ 105.4	\$ 72.0
Volumen negoc. (mill USD)	\$ 942	\$ 1,135.7
No. Operaciones	\$ 942	
Devaluación año corrido	-3.59%	-5.84%
Devaluación anual		
Euro / USD	04-nov \$ 1.111	28-oct \$ 1.090
Real / USD	\$ 3.242	\$ 3.167



Fuente: Set Fx - Banco de la República

Indicadores Monetarios

	Actual	Anterior
DTF 90 días E.A. (%)	04-nov 7.36%	28-oct 6.99%
DTF 180 días E.A. (%)	7.28%	7.24%
IBR mensual (%) Nominal	04-nov 7.37%	28-oct 7.38%
IBR overnight (%) Nominal	04-nov 7.36%	28-oct 7.36%
Tasa Interbancaria (%)	04-nov 7.75%	28-oct 7.75%
Tasa Repo Activa a Corte	04-nov 7.75%	28-oct 7.75%



Fuente: Banrep.

Mercado de Acciones

BVL
BVL
BVL

		Actual		Anterior
IGBC INDEX		9,998		10,069
COLCAP	04-nov	1,346	28-oct	1,361
COL20		1,091		1,083
Volumen neg. (millones)		211,249		385,740

Acciones más negociadas

		Actual		Anterior	Var
PF BANCOLOMBIA	04-nov	28,520.0	28-oct	29,060.0	-1.86%
ECOPETROL		1,300.0		1,300.0	0.00%
GRUPO SURA		37,800.0		38,000.0	-0.53%

Acciones de mayor valorización

		Actual		Anterior	Var
PF DAVIENDA	04-nov	30,820.0	28-oct	30,420.0	1.31%
PF CARPAK		3,200.0		3,160.0	1.27%
CANACOL		9,640		9,520	1.26%

Acciones de menor valorización

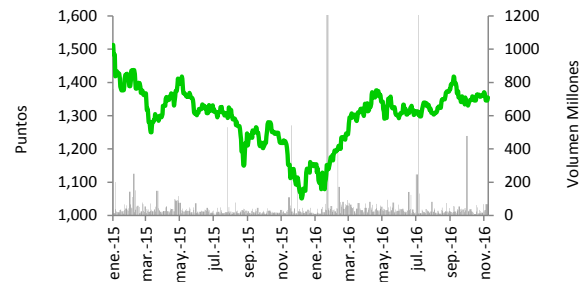
		Actual		Anterior	Var
BANCOLOMBIA	04-nov	26,540.0	28-oct	27,100.0	-2.07%
PF BANCOLOMBIA		28,520.0		29,060.0	-1.86%
CONCRETO		1,040		1,055	-1.42%

Dow Jones

		Actual		Anterior	Var
S&P 500	04-nov	2,085	28-oct	2,126	-1.94%
Dow Jones		17,888		18,161	-1.50%
Nasdaq		5,046		5,190	-2.77%

Fuente: Bloomberg

COLCAP - Vol Transado



Fuente: BVC

Noticias relevantes

BVL
BVL
BVL

Abiertos primeros centros de votación en Estados Unidos

Los primeros centros de votación de Estados Unidos, en el estado de Vermont, abrieron hoy sus puertas a las 05:00 am hora local, en unas elecciones en las que los estadounidenses deben elegir presidente entre la demócrata Hillary Clinton y el republicano Donald Trump. Clinton, ex secretaria de Estado y ex primera dama, parte en estos comicios con una ventaja de 3,2 puntos porcentuales frente al polémico magnate neoyorquino Donald Trump, según la media ponderada de encuestas que realiza la web Real Clear Politics. Ese cálculo medio de las encuestas otorga a Clinton una intención de voto de 45,4%, frente a 42,2% de su rival republicano, mientras que el candidato del Partido Libertario, el exgobernador de Nuevo México Gary Johnson, tiene un apoyo de 4,8% y la aspirante del Partido Verde, Jill Stein, cuenta con 1,8%.

En un país de 9,8 millones de kilómetros cuadrados que abarca seis husos horarios, la apertura y cierre de los centros de votaciones es progresiva: comienza en el estado de Vermont y pasa por otros estados de la costa este y del medio oeste hasta terminar en la costa oeste y en territorios más lejanos, como Hawai. En Vermont los centros de votación están administrados por los municipios, en vez de por las autoridades estatales, y por ello los colegios electorales más madrugadores abrieron a las cinco de la mañana, mientras que los que hayan decidido dormir más abrirán sus puertas a las 10:00 am hora local, como muy tarde. El principal rival de Clinton en las primarias por la candidatura presidencial demócrata, el independiente Bernie Sanders, representa en el Senado al estado de Vermont, que tradicionalmente se inclina por este partido en las elecciones.

Después de Vermont, abren las votaciones a las 06:00 pm hora local en Connecticut, Indiana, Kentucky, Maine, Nueva Jersey, Nueva York y Virginia. A las 6:30 am hora local comienza a votar Carolina del Norte, Ohio y Virginia Occidental, a los que siguen media hora más tarde los estados de Florida, Delaware y Georgia, Nuevo Hampshire, Maryland, Massachusetts, Pensilvania, Rhode Island y Carolina del Sur, así como el Distrito de Columbia, donde se halla la capital federal. En los estados con la hora central de Estados Unidos, Illinois y Luisiana son los más madrugadores, al abrir los centros de votación a las 6:00 am hora local. Una hora más tarde, a las 7:00 hora local empezarán a acudir a las urnas los habitantes de los estados de Iowa, Kansas, Alabama, Michigan, Minesota, Misisipi, Oklahoma, Tennessee, Dakota del Sur, Texas y Wisconsin.

BVL
BVL
BVL

Los ciudadanos de Arkansas comenzarán a votar media hora más tarde, a las 7:30 hora local, mientras que Nebraska lo hará a las 8:00 hora local. Entre los estados de la zona horaria de la Montaña, Arizona abre las puertas de sus centros de votación a las 6.00 hora local (13.00 GMT); mientras que Colorado, Montana, Nuevo México, Utah y Wyoming lo harán a las 7:00 hora local, y los estadounidenses de Idaho podrán votar a partir de las 8 (15.00 GMT). Los estados de California, Nevada, Oregón y Washington acuden a las urnas a las 7:00 hora local, mientras que los últimos estados en abrir los centros de votación serán Alaska y Hawai a las 7:00 hora local. Durante la jornada, Trump tiene previsto votar en la ciudad de Nueva York, mientras que Clinton lo hará en Chappaqua, en el estado de Nueva York y donde está registrada como votante. Por su parte, los candidatos a la Vicepresidencia de EE UU, el republicano Mike Pence y el demócrata Tim Kaine, votarán en sus respectivos estados de Indiana y Virginia para luego unirse a sus campañas en la ciudad de Nueva York.

El presidente de EE UU, Barack Obama, acudió a las urnas de manera adelantada el 7 de octubre en Chicago (Illinois) y votó por Clinton, con quien el mandatario se disputó en 2008 la nominación demócrata y a quien ha apoyado activamente para que le suceda en la Casa Blanca. www.dataifx.com

Reforma Tributaria permitirá la creación de más empresas: Minhacienda

El funcionario aseguró que la eliminación de barreras fiscales será importante en este proceso. Habló sobre el peligro de la pérdida de calificación. El ministro de Hacienda y Crédito Público, Mauricio Cárdenas, manifestó que con la propuesta de reforma tributaria que presentó el Gobierno Nacional se generarán nuevos incentivos para que la creación de empresas en el país sea más sencillo. "La reforma tributaria permitirá que los trabajos del futuro no sean generados desde el Estado, sino por el sector privado, y para que esto sea posible se le deben entregar herramientas tributarias que lo hagan posible", dijo Cárdenas en Cartagena. Añadió que la reforma es fundamental para mantener el grado de inversión que tiene el país. Resaltó que si no se aprueba este año se tendrán que destinar más recursos para el pago de intereses y menos para la inversión social.

"Se pone en peligro la calificación de Colombia, a todos los ciudadanos nos conviene que el debate sea amplio para enriquecer el proyecto", puntualizó el titular de la cartera de finanzas. Sobre las quejas de los campesinos tabacaleros que temen que tras la reforma tributaria pierdan sus empleos el jefe de la cartera de Hacienda dio un parte de tranquilidad para el sector. "La mayoría de los cigarrillos que se consumen en el país son importados, pero el consumo es lo suficientemente grande para darle empleo a todos los productores de tabaco, la reforma lo que nos permite es reducir la incidencia de las enfermedades producto del tabaquismo", explicó el ministro Cárdenas. Concluyó que Colombia es de los países donde más enfermedades se producen por cuenta del cigarrillo dado que son muy baratos, por debajo del promedio regional. www.portafolio.com

Santos promete a los inversores británicos un nuevo acuerdo de paz

El presidente, Juan Manuel Santos, dijo hoy a los inversores británicos que su país "pronto tendrá un nuevo acuerdo de paz", que facilitará los negocios y el estrechamiento de los lazos comerciales con el Reino Unido. Santos intervino en un Foro de negocios sobre Colombia en Mansion House, en el corazón de la "City" o distrito financiero londinense, como parte de la visita de Estado de tres días que realiza desde ayer al Reino Unido. En el acto ante los empresarios, en el que también participó el ministro británico de Comercio Internacional, Liam Fox, se firmó un acuerdo bilateral de doble tributación, que evitará a las compañías la duplicación del pago de impuestos. Santos recordó en su discurso que su Gobierno logró un acuerdo de paz con las Farc, el mayor grupo guerrillero de Colombia, pero sufrió "un revés en el plebiscito".

"Quiero asegurarles que perseveraremos para lograr la concreción de este acuerdo de paz en un futuro próximo", afirmó el presidente, que explicó a los inversores que en los últimos días se ha reunido con los grupos opositores para incorporar sus opiniones de cara a un nuevo pacto. "Hemos logrado avanzar, y en un futuro muy próximo tendremos un acuerdo", aseguró. Cuando este nuevo acuerdo se implemente a través del Congreso, Colombia podrá empezar a "recoger los beneficios que aporta la paz", como un crecimiento calculado del Producto Interior Bruto (PIB) de hasta un 8 % en las zonas que no se han desarrollado debido al conflicto, indicó.

Santos subrayó que, aunque la consecución de la paz es una de sus prioridades, las otras son "fortalecer la economía y conseguir que Colombia sea el país mejor educado de América Latina". "Desde el primer día, quisimos enviar las señales correctas a los inversionistas internacionales, necesitamos el capital extranjero" para construir una economía sostenible, dijo. El presidente explicó que la Constitución colombiana garantiza "la sostenibilidad tributaria", por lo que el Gobierno no invierte más de lo que ingresa y "reembolsa sus deudas", lo que da "una base de confianza para los inversionistas extranjeros".

Destacó las oportunidades que existen en los sectores de vivienda e infraestructuras así como en la agricultura, pues "hay multitud de terrenos que se pueden explotar, donde el Estado ni siquiera tiene presencia" porque estaban en manos de la guerrilla.

"Importamos 11.000 toneladas de alimentos que podríamos producir y exportar", manifestó. También aludió al hecho de que "el presupuesto de educación es por primera vez mayor que el de defensa y seguridad", con la meta de facilitar el acceso a las clases más desfavorecidas. El presidente recordó que mañana viajará a Belfast para comprobar de primera mano los beneficios económicos que ha traído el proceso de paz en Irlanda del Norte. En su intervención, Fox, abanderado del "brexit" y promotor de acuerdos con países de fuera de la Unión Europea, insistió en que ahora "se abre un nuevo capítulo en las relaciones comerciales anglocolombianas".

Fox llamó a los empresarios británicos a invertir en Colombia para beneficiarse "del dividendo de la paz". "Tenemos que redoblar los esfuerzos para tener un vínculo mas cercano", afirmó. Tras los discursos, firmaron el acuerdo de doble tributación el ministro de Hacienda colombiano, Mauricio Cárdenas, y la secretaria financiera del Tesoro británico, Jane Allison, en presencia del alcalde de la "City", Jeffrey Evans. Después de este acto, Santos visita el Museo de Historia Natural de Londres y posteriormente se reúne con la primera ministra, la conservadora Theresa May, en su despacho de Downing Street. www.dinero.com

Ministro de economía alemán llama a un acuerdo mundial de libre comercio en la OMC

El ministro de Economía de Alemania, Sigmar Gabriel, hizo un llamado este sábado para retomar los esfuerzos por negociar un acuerdo de libre comercio mundial postergado por largo tiempo, advirtiendo de que la proliferación de acuerdos bilaterales puede llevar a reglas y parámetros muy diferentes.

"Lo mejor sería un acuerdo bajo los auspicios de la Organización Mundial de Comercio (OMC)", dijo Gabriel en una conferencia empresarial en Hong Kong. "Deberíamos retomar las discusiones en la OMC, incluso mientras negociamos acuerdos bilaterales amplios", añadió. Sin un acuerdo mundial de comercio, Gabriel dijo que es importante que los tratados bilaterales incluyan parámetros sociales, climáticos y de defensa de los consumidores, y no sólo la reducción de aranceles. El ministro alemán sostuvo que la reticencia a los acuerdos de libre comercio, como el que la Unión Europea firmó la semana pasada con Canadá, se debe en gran medida a la incapacidad de los gobiernos para comunicar sus beneficios. Activistas en Holanda han reunido casi dos tercios de las firmas que necesitan para preparar un referendo sobre el acuerdo amplio de la UE con Canadá, que, según ellos, favorece los intereses de las empresas multinacionales. www.larepublica.com