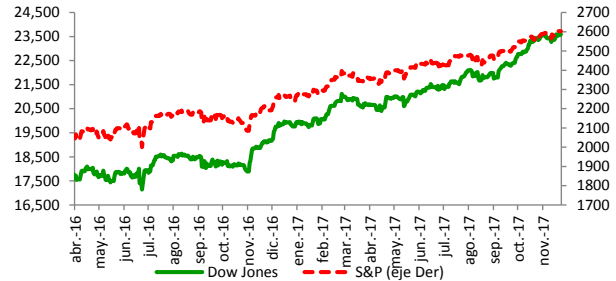


Informe Semanal de Mercado

27 de noviembre de 2017

Indicadores Macroeconómicos

		Actual	Anterior
Inflación mensual (%)	nov-17	0.02%	-0.06%
Inflación doce meses (%)	nov-17	4.05%	6.48%
Desempleo Urbano (%) Mes	nov-17	10.5	9.0
WTI (USD)	24-nov	58.85	56.55
Oro (Onz Troy USD)	17-nov	1,289	1,294
UVR (UNIDADES)		252.1073	252.0956



Fuente: Bloomberg

Contexto Internacional

Wall Street terminó la semana con ganancias importantes, el Dow Jones de Industriales y el S&P500 aumentaron en la semana 0,9% y el índice compuesto del mercado Nasdaq creció 1,6% en el mismo periodo.

El Gobierno de China informó la reducción de aranceles de importación sobre productos al consumidor tales como: carnes, whisky y productos de aseo, esta medida entrará en vigencia a partir del 01 de diciembre.

Contexto Colombia

En la reunión de política monetaria del Banco de la Republica llevada a cabo el pasado viernes, se redujo la tasa de referencia en 25 pbs ubicándose en 4,75%, la decisión no fue unánime, de los 7 miembros, 5 votaron por la reducción y 2 por mantener la tasa en 5%.

En el comunicado oficial emitido por el BanRep se destacó el comportamiento general de la inflación frente al rango meta, teniendo en cuenta que la inflación incremento durante el mes de octubre y se ubicó en 4,05%, situándose en un nivel bajo en comparación con lo esperado por el mercado. Adicional, el BanRep informó que se reunirá 12 veces al año pero solo en 8 oportunidades se decidirá sobre el nivel de la tasa de interés de intervención.

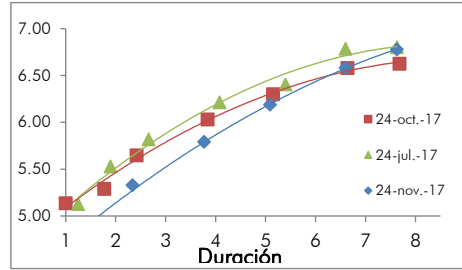
De otro lado, la Asociación de Fondos de Capital Privado en Colombia y EY Colombia realizaron un estudio sobre la industria de Fondos de Capital Privado en Colombia, donde se evidenció en han sido invertidos US\$9.687,4 millones en 607 activos en el tiempo que lleva vigente este tipo de inversión. De estas inversiones el 63,6% corresponde al sector de la construcción e inmobiliario, seguido del sector minero y energético con un 12,8%. Artículo publicado por Dataifx en su página web.

Por último, el Ministro de Hacienda Mauricio Cárdenas posesionó a Luis Eduardo Arango Varón como nuevo encargado de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional, adicional, tendrá a su cargo la subdirección de Financiamiento de Entidades, Seguimiento, Saneamiento y Cartera, la subdirección de Financiamiento Externo, la subdirección de Riesgo y la de Organismos Multilaterales y Gobierno.

Renta Fija

Curva de Rendimientos TES T.F.

TES (SEN)	Actual	Anterior	Volumen act.*
Noviembre 18	4.74%	4.82%	\$ 311,000
Septiembre 19	4.92%	5.03%	\$ 190,000
Julio 20	5.33%	5.43%	\$ 630,500
Mayo 22	5.79%	5.90%	\$ 440,500
Julio 24	6.19%	6.32%	\$ 330,000
Agosto 26	6.58%	6.65%	\$ 261,500
Abril 28	6.78%	6.81%	\$ 1,000



*Valores en millones de \$.

Bonos del Tesoro	2 años	5 años	10 años	30 años
	1.75%	2.06%	2.34%	2.77%

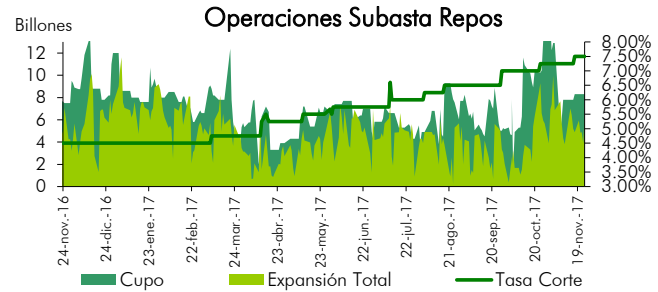
Fuente: Banco de la República

La curva TESCO registró variaciones negativas durante la semana anterior, la mayor caída se registró en la referencia Jul-24 con -13pp.

OMAS

OMAS					
Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
18-jul	8,600	6,244	6,243.7	72.6%	5.75%
17-jul	8,600	5,110	5,109.6	59.4%	5.75%
14-jul	6,000	5,415	5,414.8	90.2%	5.75%
13-jul	6,000	4,212	4,212.1	70.2%	5.75%
12-jul	6,000	5,088	5,088.3	84.8%	5.75%

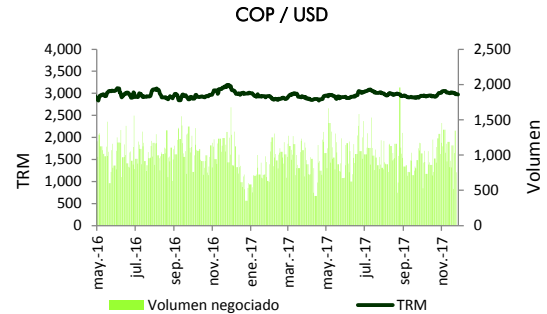
Fuente: Banco de la República - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria
* Cifras en Miles de millones de pesos



Fuente: Banco de la República - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

Mercado Cambiario

TRM	Actual		Anterior	
	27-nov	19-nov	24-nov	17-nov
	\$ 2,976.39	\$ 3,015.79		
Máximo	\$ 2,983	\$ 3,012		
Mínimo	\$ 2,969	\$ 2,996		
Volatilidad diaria (\$)	\$ 14.4	\$ 16.8		
Volatilidad semanal (\$)	\$ 47.5	\$ 39.6		
Volumen negoc. (mill USD)	\$ 758	\$ 1,137.9		
No. Operaciones	\$ 758	\$ 1,138		
Devaluación año corrido	-0.64%	-0.03%		
Euro / USD	\$ 1.185	\$ 1.177		
Real / USD	\$ 3.223	\$ 3.278		

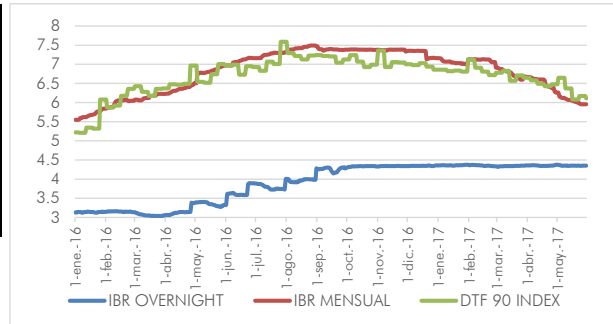


Fuente: Set Fx - Banco de la República

Indicadores Monetarios

	Actual		Anterior	
	24-nov	17-nov	24-nov	17-nov
DTF 90 días E.A. (%)	5.35%	5.32%	5.32%	5.32%
DTF 180 días E.A. (%)	5.71%	5.68%	5.68%	5.68%
IBR mensual (%) Nominal	4.64%	4.75%	4.75%	4.75%
IBR overnight (%) Nominal	4.83%	4.84%	4.84%	4.84%
Tasa Interbancaria (%)	5.02%	5.03%	5.03%	5.03%
Tasa Repo Activa a Corte	4.75%	5.00%	5.00%	5.00%

Tasas de referencia



Mercado de Acciones

	Actual		Anterior	
	24-nov	17-nov	24-nov	17-nov
ECOPETROL	10,853	10,817	10,817	10,817
BVC	1,450	1,444	1,444	1,444
ISAGEN	1,157	1,157	1,157	1,157
Volumen neg. (millones)	211,249	385,740	385,740	385,740

Acciones más negociadas

	Actual		Anterior		Var
	24-nov	17-nov	24-nov	17-nov	
ECOPETROL	1,760.0	1,775.0	1,775.0	1,775.0	-0.85%
PF BANCOLOMBIA	29,520.0	29,440.0	29,440.0	29,440.0	0.27%
EXITO	16,220.0	16,280.0	16,280.0	16,280.0	-0.37%

Acciones de mayor valorización

	Actual		Anterior		Var
	24-nov	17-nov	24-nov	17-nov	
VALOREM	545.0	601.0	601.0	601.0	-9.32%
CELSIA	4,650.0	4,605.0	4,605.0	4,605.0	0.98%
ECOPETROL	1,760	1,775	1,775	1,775	-0.85%

Acciones de menor valorización

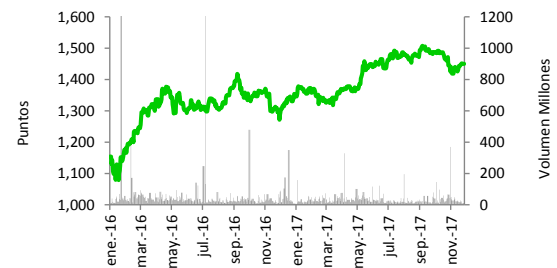
	Actual		Anterior		Var
	24-nov	17-nov	24-nov	17-nov	
PF CEMARGOS	9,720.0	9,610.0	9,610.0	9,610.0	1.14%
AVAL	1,295.0	1,280.0	1,280.0	1,280.0	1.17%
AVIANCA	2,875	2,885	2,885	2,885	-0.35%

Dow Jones

	Actual		Anterior		Var
	24-nov	17-nov	24-nov	17-nov	
S&P 500	2,602	2,579	2,579	2,579	0.91%
Dow Jones	23,558	23,358	23,358	23,358	0.86%
Nasdaq	6,889	6,783	6,783	6,783	1.57%

Fuente: Bloomberg

COLCAP - Vol Transado



Fuente: BVC

Noticias relevantes

Superfinanciera emite circular que permite a concesiones contabilizar deudas como patrimonio

El Presidente Juan Manuel Santos y el Ministro de Hacienda Mauricio Cárdenas, anunciaron la expedición de una circular por parte de la Superintendencia Financiera que les permite a los concesionarios de infraestructura, contabilizar como patrimonio la deuda subordinada que adquieren para la ejecución de los proyectos. “Esto quiere decir que se mantiene la solidez financiera de los concesionarios así tengan que tomar una deuda”, explicó el jefe de la cartera económica.

En ese orden de ideas el Ministro de Hacienda señaló: “Si bien se trata de un patrimonio autónomo, esa deuda se consolida como un pasivo, y a la hora de hacer sus estados financieros, lo podrán incluir, siempre y cuando sea lo último a pagar, es decir, después de haber cancelado las demás cosas”. www.dataifx.com

Exploración offshore en el Caribe es una apuesta de largo plazo

En el sur del Caribe colombiano se han hecho tres hallazgos offshore (Kronos, Purple Angel y Gorgon), que tuvieron su descubrimiento en cuencas nunca antes exploradas y que constituirían un éxito en productividad comercial si llegan a generar reservas cuantificadas en múltiplos de cientos de barriles equivalentes de hidrocarburos, toda vez que son proyectos que requieren inversiones cuantiosas en aguas profundas. Así lo manifestó Alberto Gamboa, presidente de Anadarko Colombia, en el panel ‘Colombia Offshore: retos y oportunidades’ que se realizó en Expo Oil & Gas 2017, evento que finaliza este 24 de noviembre en el Gran Salón de Corferías. “Estamos por entrar en la etapa de evaluación y necesitamos hacer más actividad técnica en pozos que ojalá sean productivos.

Esos proyectos difícilmente entrarían en etapa de producción sino hasta mediados de la próxima década”, explicó. Resaltó que el Caribe colombiano, en aguas profundas, no es el paisaje “idílico de playas y palmeras”. Allí las condiciones oceánicas son comparables a las del mar del norte con vientos de más de 30 nudos y olas de más de 5 metros. “Sin duda, si alguno de estos proyectos resulta exitoso, dependiendo de si encontramos crudo, mezcla de crudo y gas o solo gas, se va a afijar el horizonte de tiempo desde el momento en el que se llegue a alcanzar una producción comercial”.

Ahora, resaltó que Anadarko tiene un reto adicional con el offshore al norte de la desembocadura del Río Magdalena en aguas híper profundas donde se han evaluado prospectos en columnas de más de 3.000 metros de lámina de agua, que si los resultados en los TEA son exitosos, se pensaría en perforaciones en aguas profundas que serían un récord mundial.

“Esto tiene un reto en materia de tecnología porque en el fondo marino hay presiones 3 kilómetros de columna de agua y una temperatura ambiente por debajo de cero grados centígrados”. Germán Espinosa, presidente de Campetrol, manifestó que proyectos como la exploración offshore, a largo plazo impulsarán al sector, para lo cual, “como lo he sostenido, se requiere del trabajo entre Gobierno, Industria y Territorio, para cuidar y promover esta industria naciente, más ahora que atravesamos por el riesgo de perder la autosuficiencia de petróleo”.

Las inversiones para la exploración offshore son cuantiosas. Por ejemplo, para la operación en aguas ultra profundas alcanzan US\$ 100 millones diarios y una campaña de perforación demanda entre uno y tres meses. www.dataifx.com