

Agenda Diaria

País	Indicador	Consenso*	Previo
México	Confianza del consumidor (nov)	43,2 puntos	43,9 puntos
Colombia	IPC (nov)	3,91% a/a	3,86% a/a

Noticias de Mercado

• **Acciones Chile: Enel Chile, Acuerdos de Enel SpA.** Mediante un hecho esencial, la compañía comunicó que su matriz, Enel SpA, firmó dos acuerdos con una institución financiera para aumentar su participación accionaria en Enel Chile en hasta un 3%. Actualmente, la italiana posee el 61,9% de las acciones de Enel Chile y pretende que las transacciones ocurran antes del 4Q del año 2020.

• **Chile: Banco Central Mantuvo la TPM en 1,75% y Adoptó un Sesgo Neutral.** En su reunión de política monetaria de diciembre el Banco Central decidió mantener la TPM en 1,75%, además adoptó un sesgo neutral al señalar que “el Consejo prevé que la Tasa de Política Monetaria se mantendrá en su nivel actual durante los próximos meses”. Además en el IPoM publicado hoy entregó su diagnóstico actualizado de la economía junto con sus proyecciones para el próximo año, destacando un alza del PIB 2020 que sería entre 0,5% y 1,5%, con un consumo privado de 1,1% y una inversión de -4%. A su vez, prevé una inflación de 3,6% a diciembre de 2020.

• **EE.UU.: Creación de Empleos Bajo lo Esperado en Noviembre.** La creación de empleo reportada por ADP fue de 67.000 puestos, muy por bajo los 135.000 que se esperaban luego de un aumento de 121.000 el mes anterior. Este resultado corresponde a la menor creación de empleo en 6 meses.

• **Brasil: Producción Industrial Crece Por Debajo de las Estimaciones.** La producción industrial tuvo un incremento de 1% en octubre respecto al mismo mes de 2018, lo que estuvo por debajo de la expansión de 1,1% registrada en septiembre y del 1,4% esperado por el consenso.

Resumen de Indicadores: Cierre de Mercado

Precio Cierre*	RETORNO %			P/U			
	1D	7D	YTD	2017	2018	Actual	
SECTOR BANCOS							
Bsantander	44.0	4.7%	-2.3%	-15.4%	16.1	16.5	14.0
Chile	84.3	5.8%	-0.7%	-15.5%	17.0	16.7	14.0
BCI	37,399	5.3%	4.5%	-13.2%	14.4	14.6	12.8
Itaucorp	4.0	3.5%	1.2%	-37.8%	49.9	19.3	14.1
Security	197.9	6.2%	2.0%	-32.0%	12.9	13.3	8.7
SECTOR COMMODITIES							
CAP	5,160	1.6%	-1.9%	-14.5%	14.7	10.5	99.1
CMPC	1,830	5.1%	3.4%	-16.5%	82.2	15.8	27.5
Copec	6,600	4.4%	0.2%	-21.4%	32.1	14.6	20.9
SQM-B	19,598	1.6%	1.0%	-27.5%	36.6	23.6	21.4
SECTOR COMUNICACIONES & TECNOLOGÍA							
Entel	5,189	5.3%	2.7%	-7.0%	48.1	-	311.5
Sonda	675	2.9%	0.9%	-39.1%	16.4	88.6	21.8
SECTOR CONSTRUCCIÓN & INMOBILIARIAS							
Besalco	403	3.2%	1.9%	-33.9%	42.7	24.4	12.8
Salfacorp	444	8.2%	10.1%	-54.6%	20.7	17.6	7.2
Socovesa	244	2.6%	-6.6%	-37.7%	12.2	13.2	8.8
SECTOR CONSUMO							
Andina-B	2,099	2.6%	0.5%	-18.7%	24.7	19.1	15.6
CCU	7,228	1.2%	-2.3%	-17.2%	26.1	10.7	19.4
Conchatoro	1,429	1.1%	0.1%	5.6%	17.5	20.6	22.3
Embonor-B	1,200	0.0%	-3.2%	-28.4%	20.8	15.3	13.0
SECTOR INDUSTRIAL							
LAN	8,565	1.0%	-0.4%	19.3%	55.3	70.4	66.8
Sigda Koppers	980	1.5%	1.0%	-6.3%	26.7	18.8	13.2
SMSAAM	57	0.7%	3.1%	-4.1%	17.3	16.9	12.8
SECTOR RETAIL							
Cencosud	1,030	0.6%	3.1%	-18.3%	11.8	18.8	10.5
Falabella	3,320	5.7%	1.2%	-34.3%	29.3	26.9	22.1
Forus	1,140	0.4%	-5.3%	-40.3%	26.5	19.2	10.3
Parauco	1,776	1.5%	1.5%	12.4%	19.2	11.8	15.8
Ripley	340	5.3%	-1.9%	-39.9%	15.1	16.0	6.3
SMU	148	2.1%	-0.1%	-22.1%	30.5	32.8	24.4
SECTOR UTILITIES							
AES Gener	156	2.3%	-8.8%	-18.7%	15.1	8.4	7.6
Aguas-A	328	1.9%	2.5%	-14.4%	17.9	17.2	14.9
Colbun	121	3.7%	6.1%	-12.9%	14.9	14.8	11.2
E-CL	1,015	2.8%	1.1%	-20.1%	22.4	18.8	8.4
Enelam	158	1.8%	1.4%	26.5%	18.1	8.4	11.0
Enelchile	61	4.1%	1.3%	-8.0%	10.2	11.9	11.9
Enelgch	330	0.6%	0.0%	-20.5%	10.9	11.1	10.6

	RETORNO ÍNDICES SECTORIALES (%)				
	1D	7D	30D	12M	YTD
IPSA	3.4	1.1	-3.3	-9.8	-12.0
IGPA	3.0	0.8	-4.0	-11.4	-13.4
Inter-10	3.0	0.0	-1.6	-2.3	-4.8

MERCADOS BURSÁTILES (Variación %)				
	Cierre	ID	7D	YTD
IPSA	4,645	3.4	1.1	-9.0
Bovespa	110,059	1.0	2.0	25.2
S&P 500	3,119	0.9	-1.1	24.4
Dow Jones	27,650	0.5	-1.8	18.5
Nasdaq	8,567	0.6	-1.5	29.1
Nikkei	23,135	-1.0	-1.3	15.6
Hang Seng	26,063	-1.2	-3.3	0.8

MATERIAS PRIMAS (Variación %)				
	Cierre	ID	7D	YTD
Cobre	264	1.4	-1.3	0.5
WTI	59	4.0	0.7	28.8
Oro	1,474	-0.2	1.3	14.9
Índice CRB	386	-0.1	-0.3	-5.8
Baltic Dry	1,606	2.4	12.6	26.4

Cobre = US\$/Libra Celulosa = US\$/Ton
WTI = US\$/baril Oro = US\$/Oz

RENTA FIJA (Variación Pb)				
	Cierre	ID	7D	YTD
FED Funds	1.75	0.0	0.0	-75
Treasury 10y	1.72	-11.0	-2.0	-96
TPM Chile	1.75	0.0	0.0	-100
BCP 5	3.02	9.0	17.0	-108
BCP10	3.29	9.0	4.0	-94
BCU 5	-0.31	2.0	-11.0	-155
BCU 10	0.77	6.0	2.0	-77

DIVISAS (Variación %)				
	Cierre	ID	7D	YTD
Peso / US\$	787.0	1.9	3.8	-13.4
Real / US\$	4.20	0.0	1.3	-8.3
Yen / US\$	108.9	-0.3	-0.3	0.7
Yuan / US\$	7.05	0.2	-0.5	-2.5
US\$ / Euro	1.11	-0.1	0.7	-3.4
US\$ / Libra	1.31	0.8	1.8	2.6

(-) depreciación, (+) apreciación

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DICIEMBRE

CAF		CAT	
ENELAM	16 (+2)	CAP	
CMPC	12 (+4)	CHILE	
CHILE	12 (+4)	ENELAM	
SQM-B	10	MALLPLAZA	
CAP	10	SQM-B	
MALLPLAZA	9	CMPC	←
BSANTANDER	8 (-4)		
COPEC	5 (+5)		
ENELCHILE	5		
COLBÚN	5		
FALABELLA	5		
SONDA	3 (+3)		
TOTAL	100		

1) Entre paréntesis el cambio en el ponderador con respecto a la cartera anterior.

2) La Cartera Accionaria Fundamental (CAF) resulta de conciliar dos aspectos: una selección de acciones basada en la mejor relación visión estratégica (largo plazo); y la minimización de los desvíos respecto al benchmark (SP IPSA).

3) La Cartera de Acciones Táctica (CAT) asigna la misma ponderación a cada acción.

* Se excluyó a LTM y BCI de la CAF. Se excluyó a BSANTANDER de la CAT por CMPC.

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Felipe Jaque S.
Economista Jefe
felipe.jaque@security.cl

César Guzmán B.
Gerente de Macroeconomía
cesar.guzman@security.cl

Paulina Barahona N.
Subgerente de Renta Fija Corporativa
paulina.barahona@security.cl

Jorge Cariola G.
Subgerente de Estrategia Global
jorge.cariola@security.cl

Magdalena de Ramón C.
Analista Renta Fija Internacional
magdalena.deramon@security.cl

Sebastián Montero A.
Analista Macroeconomía
sebastian.montero@security.cl

Nicolás Libuy I.
Analista de Inversiones
nicolas.libuy@security.cl

Juan Carlos Prieto Z.
Analista de Inversiones
juancarlos.prieto@security.cl

Gonzalo Sandoval I.
Analista de Inversiones
gonzalo.sandoval@security.cl

Étienne Célèry P.
Analista de Inversiones
etienne.celery@security.cl

Paulina Feliú Q.
Analista de Inversiones
paulina.feliu@security.cl

Aldo Lema N.
Economista Asociado
aldo.lema@security.cl

CORREDORA DE BOLSA

Viviana Neira O.
Gerente Intermediación Renta Fija Nacional
(56-2) 2584 4646 - 2901 6239
viviana.neira@security.cl

Nicolás Gallegos P.
Jefe Intermediación Renta Fija Nacional
(56-2) 2584 4646 - 2901 6239
nicolas.gallegos@security.cl

Javier Calleja S.
Jefe Renta Variable Clientes Institucionales
(56-2) 2581 5607
javier.calleja@security.cl

Rodrigo Pérez Y.
Jefe Renta Variable
(56-2) 2584 3169
rodrigo.perez@security.cl

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes, Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl • [@inv_security](https://www.instagram.com/inv_security) • (56 2) 2581 5600

INVERSIONES security

Este informe no constituye oferta a firme de compra ni venta de valores, no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables. Sin embargo, podría contener eventualmente algún error, que de modo alguno compromete la responsabilidad de los autores de este informe. Asimismo, los precios o valores indicados pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Las inversiones especificadas en este informe pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos y sus niveles de riesgo específicos. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.