PANORAMA INDECISO

Panorama Internacional

Corte Constitucional ratificó sentencia en contra de prohibición de deducibilidad de regalías del impuesto de renta. Grupobolivar poner en consideración de la asamblea programa de readquisición de acciones.

Cierre negativo en los índices de estados unidos el día anterior tras conocer datos de IPP y desempleo. Si bien hoy hay un volumen de datos importante como la encuesta manufacturera de NY, índice de precios de importación, producción industrial, percepción de la universidad de Michigan y las expectativas de inflación a 1 año, estos datos a menos que haya sorpresas significativas, creemos no tendrán mayores efectos sobre el comportamiento del mercado el cual empezará a enfocarse en la reunión de la FED de la próxima semana luego de absorber los datos de la presente semana que no fueron en línea con la expectativa de próximos recortes en tasa. Hoy los futuros tienen un comportamiento positivo pero muy leve, de apenas 0,1%, donde no esperamos grandes cambios durante la jornada. En noticias corporativas, Adobe, baja -10% en el pre mercado ante un guidance menor a lo estimado para este año.

Los precios pagados a los productores estadounidenses registraron en febrero la mayor alza en seis meses, impulsada por el aumento de los costos de los combustibles y los alimentos, lo que se suman a la evidencia de que la inflación sigue siendo elevada. El índice de precios al productor para la demanda final aumentó un 0,6% frente a enero, según datos del Departamento del Trabajo publicados el jueves. El indicador subió un 1,6% respecto a igual mes del año anterior, el mayor incremento anual desde septiembre. El llamado IPP subyacente, que excluye las categorías volátiles de alimentos y energía, subió un 0,3% respecto al mes anterior y un 2% frente a febrero del año pasado. El repunte de las presiones sobre los costos a nivel mayorista ilustra un camino desigual para las autoridades de la Reserva Federal, que buscan mayores avances en su lucha contra la inflación. Los datos de precios al consumidor publicados previamente esta semana mostraron que la inflación subyacente superó los pronósticos por segundo mes, reafirmando las expectativas de que la Fed no tendrá prisa por reducir las tasas de interés. Los funcionarios de la Fed se reunirán la próxima semana y se espera que mantengan sin cambios la tasa de referencia.

En la renta fija hoy hay un comportamiento mixto donde los bonos europeos no presentan una tendencia marcada con variaciones entre 1 y 2 puntos básicos. Por su parte la curva de tesoros presenta avances en la parte corta de 2 puntos, aunque la referencia de 10 años se mantiene estable en el 4,29%.

MATERIAS PRIMAS ►►►

Las materias primas tienen un comportamiento mixto. El petróleo corrige las valorizaciones de las últimas jornadas y el Brent llega a $84,7 y el WTI a $80,6 bajando -0,8% en promedio. Por su parte los metales presentan avances importantes, a excepción del oro, con la plata y el cobre subiendo cerca del 1,4% en promedio.

DIVISAS ►►►

El dólar medido a través del índice DXY se mantiene estable en la zona de 103,3 luego de retomar en la jornada anterior el nivel de 103 tras los datos publicados en USA. El euro se mantiene estable. Acuerdos salariales en Japón mejores a lo estimado elevan las apuestas de un incremento de tasas por parte del banco central la próxima semana, por lo que el yen se deprecia a la espera de la decisión. En la región las monedas abren estables se destaca el peso chileno con un +0,4%. Esperamos un peso colombiano fluctuando en la zona de $3890 - $3900.

Fuente: Bloomberg

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Panorama Colombia

Sura apuesta al "nearshoring" en México para aumentar activos

La firma de gestión de activos Sura Investments apuesta a que la tendencia de las empresas manufactureras de trasladar sus plantas lo más cerca posible a la frontera entre México y Estados Unidos, el fenómeno también conocido como nearshoring, le redituará atractivas ganancias. La empresa —filial de la colombiana Sura Asset Management SA— está centrando en México el crecimiento de su división de servicios corporativos, que ofrece a empresas planes de ahorro para pensiones que estas pueden ofrecer a sus empleados. En ese país, Sura Investments ha logrado duplicar sus activos bajo gestión durante el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador. Y este impulso del nearshoring compensará cualquier volatilidad adicional del mercado o del tipo de cambio derivada de los procesos electorales en curso tanto en México como en EE.UU. "Cada vez más empresas van a México como centro de producción", dijo en una entrevista Gonzalo Falcone, gerente general de Sura Investments. "Esas empresas tienen empleados y los planes de pensiones u otras soluciones son herramientas de retención". Sura Investments administra más de US$20.000 millones en activos, de los cuales US$10.600 millones corresponden a soluciones corporativas. En México, administra US$7.300 millones, de los cuales US$3.900 millones provienen de soluciones corporativas, con una participación de mercado de 23%, dijo la empresa. Sura ha aumentado su cuota de mercado en México gracias a productos como los fondos de ciclo de vida, que se ajustan automáticamente de inversiones más arriesgadas al principio de la vida laboral de un cliente a valores más seguros a medida que envejecen y se acercan a la jubilación. "Hay un gran potencial en México, ya que hay muchas empresas", dijo Falcone. "Hay mucha más capacidad de contribución de los propios empleados para aportar a sus planes". Entre los clientes de Sura figuran las filiales mexicanas de Coca-Cola, General Electric y Nvidia, así como Grupo Bimbo. "Confiamos en nuestra capacidad para duplicar nuestros activos bajo gestión en los próximos cinco años", dijo Falcone.

Fuente: Bloomberg

RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 110 mil millones.
Especie más transada: GEB COP 32 mil millones

Mineros +5,7%

Grupoaval -4,3%

El índice Colcap terminó con una variación de -0,1% la jornada anterior, en una sesión negativa para la renta variable internacional. El índice cerró en 1283 con un volumen de negociación de COP 110 mil millones.

Grupobolivar: La Junta Directiva, en su sesión extraordinaria de la fecha, aprobó por unanimidad someter a consideración de la Asamblea General de Accionistas el proyecto de distribución de utilidades complementario, en adición al publicado por el mecanismo de información relevante el pasado 19 de febrero de 2024, contemplando la posibilidad del pago de dividendo en acciones de la Sociedad. Adicionalmente la Junta Directiva por unanimidad solicitó a la Secretaria General convocar en los términos legales y estatutarios a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la modalidad presencial para el próximo 21 de marzo de 2024 a las 2:00 p.m. en el domicilio social, para tratar los siguientes temas: i). Reforma de Estatutos, ii). Consideración de los términos y condiciones de un programa de readquisición de acciones de la Sociedad, iii). Consideración de la constitución de una reserva ocasional para la readquisición de acciones.

Conconcreto: informa que se firmó la Convención Colectiva de Trabajo entre Constructora Conconcreto S.A. y el Sindicato de la Industria de la Construcción y Obras Publicas "SINDICONS" con vigencia desde marzo de 2024 hasta de febrero de 2026

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

$ **En Colombia en la jornada se negociaron $1178 millones y el tipo de cambio cerró en $3.890 bajando $12**

Resistencias $3.920 - $3.960
Soportes: $3.880 - $3.861

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento negativo, explicado en un movimiento promedio de 8 puntos básicos, teniendo en cuenta incluso el fuerte movimiento de 21 pbs en la referencia 2024. Esto estuvo soportado por el comportamiento y presión alcista de la curva de tesoros, tras conocerse el dato de índices de precios al productor en Estados Unidos superior a lo estimado y que ratifica en parte lo observado en los datos de inflación a inicio de semana. El volumen de negociación se ubicó cercano a los COP 5 billones de nominal aproximadamente.

El banco central de Colombia debería tener cuidado al acelerar el ritmo de los recortes de tasas de interés dado que podría desencadenar riesgos de inflación que, en última instancia, harían insostenible el ciclo de flexibilización, dijo el gerente general de la entidad, Leonardo Villar, en declaraciones en línea a los legisladores en Bogotá. La inflación sigue muy lejos de la meta y es la más alta entre sus pares de la región. Los recortes rápidos de tasas podrían provocar flujos de salida, con el consiguiente riesgo de debilitamiento del peso. “Estamos siendo cautelosos, pero vemos la posibilidad hacia delante de reducciones de la tasa de interés si las condiciones son apropiadas”. La economía de Colombia se expandirá a un ritmo lento este año, pero el crecimiento repuntará a alrededor del 3,5% en 2025, respaldado por las tasas de interés, si la inflación lo permite. ** La economía creció menos de lo esperado el año pasado, pero la mayor sorpresa provino de la caída de la inversión privada.

La Corte Constitucional rechazó la solicitud de nulidad presentada por el Ministerio de Minas y Energía de Colombia contra la sentencia C-489 de 2023 que declaró inexequible la prohibición de deducción de regalías del impuesto de renta.

Fuente: Bloomberg, Banrep; MinHacienda

Curva de TES Tasa Fija

14-mar-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	9,753	9,544	51.000	-20,90
TES COP 25	8,350	8,400	129.000	5,00
TES COP 26	9,090	9,219	135.000	12,90
TES COP 27	9,245	9,399	194.000	15,40
TES COP 28	9,226	9,435	205.500	20,90
TES COP 30	9,498	9,605	23.000	10,70
TES COP 31	9,698	9,780	1.000	8,20
TES COP 32	9,858	9,945	46.000	8,70
TES COP 33	10,049	10,120	1.257.000	7,10
TES COP 34	10,091	10,192	38.500	10,10
TES COP 36	10,292	10,375	61.000	8,30
TES COP 42	10,667	10,791	969.500	12,40
TES COP 50	10,527	10,630	375.500	10,30
			Variación promedio:	**8,392**

Los TES presentaron una desvalorizacion de 8 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS

15 Marzo: Producción Industrial
15 Marzo: Producción Manufacturera
15 Marzo: Ventas Minoristas

CALENDARIO MENSUAL

CALENDARIO DIVIDENDOS

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY

- ✓ Actividad Económica
- ✓ IPC (F)
- ✓ Encuesta Manufacturera
- ✓ Producción Industrial

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Mercado Negativo

Mercado Positivo

Tempestuoso
-2,0%

Lluvioso
-2,0% ~ -0,5%

Indeciso
-0,5% ~ +0,5%

Despejado
+0,5% ~ +2,0%

Soleado
+2,0%

*Basado en los comportamientos de los Futuros del S&P 500

EQUIPO DE ESTRATEGIAS E INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

Reconocidos como uno de los más acertados del mercado Y ratificado por los galardones otorgados por la BVC

Investigaciones Economicas

inveconomicas@globalcdb.com

Si desea ser contactado por un asesor

CLIC AQUÍ

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 lo modifiquen, sustituyan o complementen. La remisión de informes de investigación y/o de las comunicaciones generales no reemplazan la recomendación profesional, a la cual podrá acceder a través de su asesor comercial

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

GSC Global Securities Colombia