PANORAMA DESPEJADO

Panorama Internacional

Futuros al alza liderados por el sector tecnológico. Dane publicara el ISE del mes de Enero.

Semana de decisiones de bancos centrales, donde la FED, el banco central de Japón, del Reino Unido, Brasil, México y Colombia tendrán sus reuniones de Marzo y de decisión de política monetaria. Hoy no se publican datos relevantes en USA. Los futuros vienen con un tono positivo, en especial el S&P500 y el Nasdaq que suben 0,8% y 1,2% respectivamente con un muy favorable tono en el sector tecnológico, ya que Apple estaría considerando integrar el motor de IA Gemini en los iphone.

Es poco probable que el reciente repunte de la inflación modifique las proyecciones de los miembros de la Reserva Federal de tres recortes de tasas de interés este año y cuatro en 2025, según los economistas encuestados por Bloomberg News. El Comité Federal de Mercado Abierto mantendrá las tasas en el rango del 5,25% al 5,5% por quinta reunión consecutiva la próxima semana, y la primera reducción de tasas se producirá en junio, según las proyecciones de los economistas. Una importante mayoría de los encuestados cree que los funcionarios de la Fed prevén tres o más recortes en 2024, mientras que más de un tercio espera dos o menos. El presidente de la Fed, Jerome Powell, y sus colegas actualizarán sus proyecciones económicas y de tasas en la reunión de los días 19 y 20 de marzo por primera vez desde diciembre, y los encuestados esperan solo pequeños ajustes en sus perspectivas y ningún cambio en la trayectoria prevista de las tasas. “Esperamos que el FOMC aumente su pronóstico medio de inflación para este año, pero por lo demás no anticipamos grandes cambios en las proyecciones macroeconómicas o de tasas de interés”, dijo Kathy Bostjancic, economista jefe de Nationwide Mutual Insurance Co. La reciente persistente inflación “debería aumentar la reticencia de Powell a dar luz verde a un recorte de tasas en el corto plazo”. Los economistas estiman que las autoridades monetarias revisarán al alza sus pronósticos para 2024 sobre el producto interno bruto de Estados Unidos, de una tasa anual del 1,4% al 1,7%, y elevarán su proyección de inflación del 2,4% al 2,5%. La encuesta a 49 economistas se realizó del 8 al 13 de marzo. En un testimonio ante el Congreso la semana pasada, Powell enfatizó que el banco central ha logrado importantes avances en llevar la inflación hacia su objetivo del 2% y que necesita “solo un poco más de evidencia” antes de realizar un primer recorte de tasas. “No estamos lejos de eso”, dijo a los legisladores.

En la renta fija hoy hay un comportamiento mixto pero muy plano a lo largo de la curva, sin grandes variaciones. El tesoro de 2 años se encuentra en 4,71% y el de 10 en 4,3%.

Fuente: Bloomberg

MATERIAS PRIMAS ►►►

Las materias primas tienen un comportamiento positivo. El petróleo sube de forma leve y el Brent llega a $85,6 y el WTI a $81,3 subiendo 0,4% en promedio beneficiado por datos macro positivos en China y mayor riesgo geopolítico por ataques a refinerías en Rusia. Los metales también suben con el oro +0,2% y la plata +0,37%.

DIVISAS ►►►

El dólar medido a través del índice DXY presenta un leve descanso a niveles de 103,3. Euro, libra y yen no presentan mayores cambios con movimientos promedio de 0,1% aunque sin una tendencia definida. En la región la apertura de las monedas es muy similar sin grandes cambios, Esperamos que el peso colombiano se mantenga con algo de fortaleza, aunque podría encontrar algo de soporte alrededor de la zona de $3870. El tono del dólar debiera ser de neutralidad al menos hasta la decisión de tasas de la FED a mitad de la semana.

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Panorama Colombia

Banquera central ve respaldo para mayores recortes en Colombia

La firma La desaceleración de la inflación y la debilidad de la economía colombiana requieren recortes más agresivos de las tasas de interés, aunque las autoridades monetarias deben permanecer atentas a los riesgos potenciales que se presenten, según Bibiana Taboada, miembro de la junta del banco central. El hecho de que la inflación haya estado por encima de la meta durante los últimos tres años exige prudencia, incluso después de que en febrero disminuyera al ritmo más lento en casi dos años, dijo Taboada en una entrevista. “Desde la junta pasada, dijimos que en la medida en que la inflación lo permita, y que los datos en general lo permitan, veíamos la posibilidad tener recortes de un tamaño un poco más alto”, afirmó. “La información que ha venido saliendo se mueve en esa dirección”. Colombia sigue teniendo los costos de endeudamiento más altos entre las economías latinoamericanas con sistemas de meta de inflación, tras dos recortes de un cuarto de punto cada uno, que situaron la tasa clave en 12,75%. Desde que la junta directiva del banco se reunión en enero, los datos de inflación han mostrado que el fenómeno meteorológico de El Niño no ha provocado grandes shocks en los precios de los alimentos, aunque existen dudas sobre su impacto en la energía de las centrales hidroeléctricas. Los efectos de la indexación derivada de un aumento del 12% en el salario mínimo no han sido pronunciados, a excepción de algunos indicadores de alquileres y educación. Taboada, economista con un máster de Harvard Kennedy School, dijo que un ciclo de flexibilización monetaria “ordenado” es preferible a realizar recortes de tasas muy grandes y tener que revertir el rumbo si la inflación se desvía de su objetivo a largo plazo. “Si bien uno no puede decir exactamente cómo va a ser el ciclo, y siempre decimos que dependemos de los datos, uno tiene que ser cuidadoso en no sorprender en exceso al mercado”, afirmó. “Uno preferiría que fuera una senda más predecible”.

Fuente: Bloomberg

RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 950 mil millones.
Especie más transada: Bancolombia COP 433 mil millones

Cemargos +5,8%

Celsia -8,7%

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 1285 con un volumen de negociación de COP 950 mil millones.

Gruposura: suscribió un contrato de crédito garantizado, bajo la modalidad de Club Deal (el “Contrato”), con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. New York Branch, Itaú Chile New York Branch, Banco General S.A., Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. y Citibank N.A. por un valor comprometido de USD 500,000,000. El plazo para el pago del crédito es de cinco años contados a partir de la fecha de firma del Contrato, incluyendo dos años de período de gracia para el pago de capital y se reconocerán intereses remuneratorios con base en la tasa SOFR más un spread en condiciones de mercado, pagaderos trimestralmente. Como es usual en este tipo de transacciones, el Contrato prevé determinadas causales de incumplimiento que pueden tener como efecto la aceleración de las obligaciones. Dichos eventos se encuentran calificados por materialidad y algunos de ellos están sujetos a períodos de cura. El esquema de financiación se complementará con una línea de crédito comprometida con Banco Davivienda por hasta COP 820,000,000,000; así como una con Bancolombia, actualmente en trámite de cierre, por hasta COP 650,000,000,000. Ambas con periodos de disponibilidad de hasta diez (10) meses, con tasas de interés y plazos que se definirán al momento de los desembolsos y en condiciones de mercado para este tipo de créditos. Las tres (3) líneas de crédito descritas, le permiten a Grupo SURA contar con recursos disponibles que podrán ser desembolsados parcial o totalmente ante futuras necesidades de liquidez derivadas de las transacciones en curso; conservando niveles adecuados de endeudamiento, liquidez y solvencia.

Davivienda: informa que luego de la suscripción y pago de las primeras emisiones de acciones ordinarias y de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto con cargo al Programa de Emisión y Colocación de Acciones de 2024, el capital suscrito y pagado del Banco aumentó a $87.780.674.340 y las acciones en circulación a 487.670.413, así: 371.069.401 acciones ordinarias y 116.601.012 preferenciales.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

$

En Colombia en la jornada se negociaron $1171 millones y el tipo de cambio cerró en $3.879 bajando $12

Resistencias $3.920 - $3.960
Soportes: $3.861 - $3.803

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento prácticamente estable durante el cierre de la semana con un sesgo negativo explicado por la presión alcista que viene ejerciendo el comportamiento de la renta fija internacional y la curva de tesoros, compensado por los comentarios dovish de la codirectora del banco de la república, Viviana Taboada. El volumen de negociación se ubicó cercano a los COP 3,5 billones de nominal aproximadamente.

En enero de 2024 frente a enero de 2023, la producción real de la industria manufacturera presentó una variación de -4,3%, las ventas reales de -4,1% y el personal ocupado de -1,1%. De las 39 actividades industriales representadas por la encuesta, un total de 29 registraron variaciones negativas en su producción real, restando 5,4 puntos porcentuales a la variación total anual y 10 subsectores con variaciones positivas sumaron en conjunto 1,2 puntos porcentuales a la variación total. Durante los últimos doce meses hasta enero de 2024, la producción real de la industria manufacturera presentó una variación de -5,3%, las ventas reales de -4,9% y el personal ocupado de -0,9%.

Fuente: Bloomberg. Banrep: Dane

Curva de TES Tasa Fija

15-mar-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	9,544	9,544	-	0,00
TES COP 25	8,400	8,400	-	0,00
TES COP 26	9,219	9,159	59.000	-6,00
TES COP 27	9,399	9,380	105.000	-1,90
TES COP 28	9,435	9,392	111.000	-4,30
TES COP 30	9,605	9,625	64.000	2,00
TES COP 31	9,780	9,820	36.500	4,00
TES COP 32	9,945	9,975	98.000	3,00
TES COP 33	10,120	10,123	853.000	0,30
TES COP 34	10,192	10,169	96.000	-2,30
TES COP 36	10,375	10,419	43.000	4,40
TES COP 42	10,791	10,749	895.500	-4,20
TES COP 50	10,630	10,640	378.000	1,00
			Variación promedio:	**-0,308**

Los TES presentaron una valorizacion de 1 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS

18 Marzo: Importaciones

18 Marzo: Balanza Comercial

18 Marzo: Actividad Económica Enero

CALENDARIO MENSUAL

CALENDARIO DIVIDENDOS

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY

- ✓ Actividad Económica
- ✓ PIB
- ✓ Balanza Comercial

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