PANORAMA DESPEJADO

Panorama Internacional

Decisiones de bancos centrales: Estados Unidos y Reino Unido mantuvieron tasas, Brasil recortó y hoy se espera recorte por parte de México.

Mientras continúan las decisiones de los bancos centrales hoy los mercados apuntan a extender las valorizaciones del día anterior gracias a la decisión de la FED y su mensaje. Ayer el banco central de Brasil redujo 50 puntos básicos su tasa de interés, mientras que hoy el Banco de Inglaterra mantuvo su tasa de intervención en el 5,25% mientras que el Banco de México se espera hoy recorte 25 puntos básicos. Por el momento, los futuros de los índices accionarios avanzan con los del S&P500 subiendo 0,5%. El PMI de la eurozona avanzó hasta 49,9 frente al 49,7 esperado.

Los funcionarios de la Reserva Federal mantuvieron su proyección de tres recortes de un cuarto de punto este año, pero para 2025 pronosticaron menos recortes que antes tras un reciente repunte de la inflación. Los funcionarios decidieron por unanimidad mantener la tasa de referencia de fondos federales en un rango de 5,25% a 5,5%, el más alto desde 2001, por quinta reunión consecutiva. Señalaron que siguen encaminados a recortar las tasas este año por primera vez desde marzo de 2020, pero ahora prevén solo tres reducciones en 2025, frente a las cuatro que pronosticaron en diciembre, según la mediana de las proyecciones. “El Comité considera que los riesgos para lograr sus objetivos de empleo e inflación están alcanzando un mayor equilibrio”, declaró el miércoles el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés). El comunicado posterior a la reunión de la Reserva Federal fue casi idéntico al de enero, manteniendo la orientación de que no será apropiado recortar las tasas hasta que los funcionarios tengan más confianza en que la inflación está avanzando de forma sostenible hacia su objetivo del 2%. El banco central también reiteró su intención de seguir reduciendo su balance hasta US$95.000 millones al mes. Los responsables de la política monetaria tenían previsto mantener un debate sobre cuestiones relacionadas con el balance, y algunos, como la presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, han abogado por una posible desaceleración del ritmo al que la Fed está reduciendo su cartera de activos. Los funcionarios de la Reserva Federal han enfatizado que las proyecciones no son un plan predeterminado y que las previsiones individuales están sujetas a cambios en función de los datos que se reciban sobre la inflación y el mercado laboral.

En la renta fija hoy hay un comportamiento positivo ante el positivismo generado por las decisiones de los bancos centrales. En Europa los bonos bajan en promedio 5 puntos donde se destacan los gilts en el Reino Unido con 7 puntos luego que 2 miembros apoyaran recortes de tasas. La curva de tesoros también se valoriza y las referencias de largo plazo bajan 3 puntos con la de 10 años en 4,24%

Fuente: Bloomberg

MATERIAS PRIMAS ►►►

Las materias primas tienen un comportamiento mixto. El petróleo se mantiene sin grandes cambios con el Brent en $85,7 y el WTI en $81 . Por su parte los metales tienen un comportamiento mixto donde el oro sube +0,9%, la plata baja -0,8% y el cobre sube +0,6%. Debilidad del dólar y menores tasas esperadas soportan un comportamiento favorable.

DIVISAS ►►►

El dólar medido a través del índice DXY presenta un leve repunte de +0,2% hacia 103,55 pero manteniéndose por debajo de los niveles de las últimas dos jornadas. El principal movimiento se da en la libra que se deprecia -0,4% al 1,27 tras la decisión del BOE de mantener la tasa y que los dos miembros más hawkish votaran por recortes de tasas. Euro estable muy cerca del 1,09. En la región la apertura de las monedas es negativa donde nuevamente el peso chileno es el que más se deprecia. Esperamos un peso colombiano en la zona de COP 3800 – 3915.

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Panorama Colombia

Plenaria del Senado vuelve a levantar debate de reforma pensional

Este miércoles, 20 de marzo del 2024, se reanudó en la plenaria del Senado el segundo debate de la reforma pensional, pero, hasta ahora, no ha podido avanzar por nuevos impedimentos. De hecho, en los últimos días, la corporación ha tramitado estos procesos, de parte de congresistas que han dicho que no podrían tratar el tema, incluyendo 50. Sin embargo, este miércoles, fueron radicados siete nuevos impedimentos para discutir la reforma pensional. El primero fue el de la senadora María Fernanda Cabal del Centro Democrático, quien anunciaba un posible conflicto de interés, pero fue negado, al igual que ha pasado con los demás. El segundo en el orden del día fue el del senador Carlos Fernando Motoa de Cambio Radical, quien generó una polvareda en el Senado, ya que inicialmente sí fue aprobado. A pesar de lo anterior, el Congreso reversó esta decisión y le dio luz verde al parlamentario a discutir el proyecto del Gobierno. En medio de esta situación, los senadores oficialistas han indicado que se trata de 'jugaditas' de la oposición para no discutir la reforma pensional. Posteriormente se sometieron a votación otros impedimentos por posibles conflictos de interés, los cuales fueron negados. Sobre las 2:00 p.m. la discusión se dio en torno a la radicación de una proposición que solicitaba la aprobación de una sesión informal para escuchar a expertos y actores interesados en la reforma pensional. Se sometió a votación y la misma fue aprobada con 47 votos a favor y 35 en contra. Posteriormente el presidente del Senado, Iván Name, decidió levantar la sesión y se citará el nuevo encuentro por secretaria. Es de mencionar, que, desde este miércoles hasta el próximo 2 de abril del 2024, se volverán a debatir los proyectos que hacen trámite en el Congreso de la República, debido al receso por Semana Santa. Ante la decisión de la plenaria de levantar la sesión este miércoles, 20 de marzo del 2024, la ministra de Trabajo, Gloria Inés Ramírez, señaló que era una ofensa.

Fuente: Valoraanalitik

RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 75 mil millones.
Especie más transada: PFBancolombia COP 21 mil millones

Bancolombia +2,7%

Corficol -3,8%

El índice Colcap terminó con una variación de +0,2% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1308 con un volumen de negociación de COP 75 mil millones.

PORT: informa que se presentó el siguiente cambio significativo en su composición accionaria: 1. Grupo Sura S. A. aportó a un patrimonio autónomo inhibidor del voto denominado P. A. Acciones SP un total de 130.000.000 de acciones ordinarias, que corresponden al 28,40% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad. 2. Tras el aporte, Grupo Sura S. A. mantiene una participación accionaria equivalente a 85.995.027 acciones ordinarias, que corresponden al 18,79% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad. Por su parte, P. A. Acciones SP es ahora titular de 130.000.000 de acciones ordinarias, que corresponden al 28,40% de las acciones ordinarias en circulación de la Sociedad.

Ecopetrol: informa que, como parte de su estrategia de gestión integral de deuda y refinanciamiento de sus vencimientos, mediante la Resolución 0652 del 20 de marzo de 2024, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público autorizó la ejecución de una operación de manejo de deuda mediante la contratación de un crédito externo hasta por USD 1.200 millones. El plazo será de cinco (5) años, el pago de capital al vencimiento y una tasa de interés variable previamente concertada entre las partes. El citado contrato fue autorizado en el marco de una solicitud elevada por Ecopetrol para ejecutar una operación de manejo de deuda pública externa consistente en la sustitución del monto nominal vigente de USD 1.200 millones del empréstito externo autorizado mediante Resolución 1824 del 30 de julio de 2021, con vigencia hasta el 16 de agosto de 2023. Conviene precisar que dicho préstamo fue desembolsado el 29 de septiembre de 2022, como parte de la refinanciación de la deuda originalmente contratada para la adquisición de Interconexión Eléctrica S.A.

Cemargos: finalizó la ejecución de la primera fase del Programa de Readquisición de acciones por $125.000 millones de pesos. En total se recompraron 17,768,549 acciones ordinarias y 2,674,033 acciones preferenciales en un lapso de 5 meses, operados en 85 ruedas por mecanismo transaccional y 4 ofertas ejecutadas mediante el mecanismo independiente. La segunda fase del Programa de Readquisición que hace parte de SPRINT 2.0 fue aprobada por la Asamblea de Accionistas el 18 de marzo por un monto de $125.000 millones de pesos y se espera iniciar su ejecución en los próximos días. La ampliación del Programa de Readquisición se realizará en una Asamblea de Accionistas que se llevará a cabo en el segundo trimestre del año en la que se someterá a aprobación de los accionistas $375.000 millones de pesos adicionales que en total serán ejecutados en un término de dos años. .

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

$

En Colombia en la jornada se negociaron $1019 millones y el tipo de cambio cerró en $3.896 subiendo $24

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

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento negativo de 4 puntos básicos luego de un comportamiento corrigiendo parte de las valorizaciones del día anterior las cuales tuvieron una variación significativa y a la espera de la decisión de tasas de la FED que finalmente mantuvo su tasa de referencia sin cambios y la expectativa de tres recortes de tasa en lo restante del año. El volumen de negociación se ubicó cercano a los COP 4,75 billones de nominal aproximadamente.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público subastó en el mercado público de valores colombiano $450 mil millones en Títulos de Tesorería (TES) denominados en Unidades de Valor Real (UVR) en las referencias con vencimiento a cinco (2029), trece (2037) y veinticinco años (2049). La colocación equivale a 1,236 millones de unidades de UVR. Se recibieron ofertas de compra por $1.1 billones, 3,7 veces el monto convocado inicialmente. La demanda permitió activar las cláusulas de sobre adjudicación, $150 mil millones adicionales al monto inicialmente subastado de $300 mil millones. Lo anterior lo establecido en la Resolución 3463 del 29 de diciembre de 2023 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Las tasas de interés de corte de la subasta fueron 4,340% para vencimiento 2029, 4,710% para el vencimiento 2037 y 4,600% para el vencimiento 2049.

Fuente: Bloomberg. Banrep: MinHacienda

Curva de TES Tasa Fija

20-mar-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	9,153	9,153	-	0,00
TES COP 25	8,175	8,150	35.000	-2,50
TES COP 26	9,054	9,121	51.000	6,70
TES COP 27	9,300	9,311	36.000	1,10
TES COP 28	9,330	9,381	214.000	5,10
TES COP 30	9,551	9,600	86.000	4,90
TES COP 31	9,711	9,780	82.000	6,90
TES COP 32	9,891	9,938	67.000	4,70
TES COP 33	10,049	10,088	1.317.500	3,90
TES COP 34	10,085	10,18	126.000	9,50
TES COP 36	10,314	10,370	156.000	5,60
TES COP 42	10,681	10,690	2.201.000	0,90
TES COP 50	10,530	10,540	387.500	1,00
			Variación promedio:	**3,677**

Los TES presentaron una desvalorizacion de 4 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS

22 Marzo: Reunión Banrep

27 Marzo: Tasa de Desempleo

CALENDARIO MENSUAL

CALENDARIO DIVIDENDOS

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY

- ✓ PMI

- ✓ PMI
- ✓ Peticiones de Desempleo

- ✓ Ventas Minoristas
- ✓ Decisión de Tasas

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