PANORAMA INDECISO

Panorama Internacional

Hoy reunión del Banrep donde se espera un recorte de 50 puntos básicos en la tasa de referencia.

La valorización en acciones se extendió ayer, impulsada por la expectativa de que la Reserva Federal podrá lograr un aterrizaje suave, lo que alimenta expectativas sobre mejores utilidades corporativas que justifican las valoraciones actuales y de mayores retornos. Por el momento los futuros accionarios caen de forma leve con ausencia de datos relevantes hoy en Estados Unidos, mientras que la encuesta de expectativas en Alemania y las ventas minoristas en el Reino Unido fueron mejor a la esperada.

Apple sufrió una caída superior al -4% luego que el Departamento de Justicia demandara la compañía por violación a ley antimonopolio. En lo corrido del año el retorno de las acciones ha sido inferior al del S&P500 y el Nasdaq.

México llevó a cabo un muy esperado recorte de tasas de interés, uniéndose a sus pares de la región que han estado flexibilizando su política monetaria, a medida que la inflación se desacelera hacia su objetivo. Banxico, como se conoce al banco central, recortó este jueves su tasa de referencia en un cuarto de punto, hasta el 11%, según pronosticaron 26 de los 29 economistas encuestados por Bloomberg. Tres analistas esperaban que el banco mantuviera la tasa clave sin cambios. Los responsables de la política monetaria encabezados por la gobernadora Victoria Rodríguez había mantenido la tasa de interés en 11,25% —la más alta desde que adoptó el objetivo de inflación— durante siete reuniones consecutivas, argumentando que los aumentos de los precios al consumidor por encima del objetivo debían ser controlados antes de poder considerar recortes. Los bancos centrales de Brasil, Chile, Perú y Colombia comenzaron a flexibilizar su política monetaria el año pasado. “México no necesita un nivel tan alto de restricción en el actual entorno inflacionario”, dijo antes de la decisión Gabriel Casillas, economista jefe para América Latina de Barclays Plc. Los precios al consumidor subieron un 4,4% en febrero respecto al año anterior, por debajo del 4,88% del mes anterior y aproximadamente la mitad del máximo de 2022. La inflación subyacente, que excluye elementos volátiles como el combustible y se vigila de cerca en México, también bajó al 4,64% el mes pasado. Banxico tiene como objetivo una inflación del 3%, más o menos un punto porcentual.

En la renta fija hoy continua el comportamiento positivo en la medida que ante las decisiones de los bancos centrales dejó claro el mensaje de menores tasas a futuro. Los bonos en Europa se valorizan y se destacan los bunds y los gilts cayendo 7 puntos básicos. En la curva de tesoros también se dan valorizaciones de 5 puntos básicos, especialmente en referencias largas.

Fuente: Bloomberg

MATERIAS PRIMAS ►►►

Las materias primas tienen un comportamiento principalmente negativo. El petróleo se mantiene estable con el Brent en $85,9 y el WTI en $81,3. Por su parte los metales tienen un comportamiento negativo donde la mayor variación la presenta el cobre con una disminución de -1,2%.

DIVISAS ►►►

El dólar medido a través del índice DXY presenta un leve repunte de +0,3% hacia 104,26 extendiendo la recuperación del día anterior y retomando los máximos alcanzados a inicios de semana. Euro y libra se deprecian -0,3% en promedio mientras que en la región las monedas abren en negativo depreciándose donde nuevamente la más impactada es el peso chileno. Esperamos un dólar alcista hoy con un rango de COP 3890 – 3920 a la espera de la decisión de tasas de Banrep.

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Panorama Colombia

Uso equipos perforación Colombia cae a mínimo de 6 años en Febrero

La utilización de los equipos de la actividad de perforación en Colombia cayó un 24% a 108 en febrero en comparación con el año anterior, el nivel más bajo desde junio de 2017 excluyendo la pandemia, según un comunicado del grupo comercial de servicios de campos petroleros Campetrol.

* La producción de petróleo cayó un 1,2% en enero a 777,5 millones b/d en comparación con el mes anterior, dijo Campetrol citando los datos más recientes de la agencia nacional de hidrocarburos La producción de crudo en 2023 promedió los 777,2 millones b/d, un 3% más que en 2022.

Reforma pensional: las preocupaciones que tiene de la Contraloría sobre el proyecto

La Contraloría General de la República (CGR) dio a conocer los resultados del informe 'Estudio intersectorial sobre la reforma pensional, sus antecedentes y elementos para su discusión' en el que evidenció sus preocupaciones por el proyecto pensional que se debate en el Congreso de la República, pero también los puntos a rescatar. Para la CGR, "la pensional, al igual que la reforma laboral, no cuenta con políticas específicas para mejorar la afiliación y cotización de la ciudadanía en las regiones". Eso sí, resalta que podría generar "grandes avances sociales, pero resulta imperativo que no vaya a afectar el cumplimiento de la regla fiscal". "A la Contraloría le preocupa, de llegarse a aprobar la reforma, el equilibrio de las finanzas para garantizar que la regla fiscal, en el mediano y largo plazo, no se vaya a ver afectada, porque generalmente, cada año, se debe aportar un promedio del 19 % del Presupuesto General de la Nación para cubrir el déficit de las pensiones públicas que el Estado tiene la obligación de garantizar, a aquellos ciudadanos que durante toda la vida laboral han hecho de manera juiciosa un aporte a las pensiones", manifestó el vicecontralor en funciones de Contralor General de la República, Carlos Mario Zuluaga.

Fuente: Bloomberg; Portafolio

RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 69 mil millones.
Especie más transada: PFBancolombia COP 24 mil millones

Grupobolivar +6,7%

Enka -4,2%

El índice Colcap terminó con una variación de +1% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1322 con un volumen de negociación de COP 69 mil millones.

Grupobolivar: La Asamblea de accionistas aprobó un programa de Readquisición de acciones de la sociedad por 1 billón de pesos.

Corficol: aceptó la renuncia de la Presidente María Lorena Gutiérrez B, y designó al doctor Gustavo Ramírez G, actual Vicepresidente Ejecutivo, como Presidente Encargado..

Canacol: El EBITDAX ajustado aumentó un 2% y un 11%, hasta $53.1 millones y $236.8 millones en los tres meses y el año finalizados el 31 de diciembre de 2023, respectivamente, frente a $52 millones y $212.9 millones en los mismos periodos de 2022. Las reservas probadas más probables de gas natural y petróleo crudo convencional y los volúmenes estimados ("2P") antes de impuestos VPN-10 aumentaron un 10% hasta los $2.1 billones a 31 de diciembre de 2023, frente a los $1.9 billones de dólares a 31 de diciembre de 2022. Los ingresos totales, netos de regalías y gastos de transporte, en los tres meses y el año finalizados el 31 de diciembre de 2023 aumentaron un 17% y un 11%, hasta $79.7 millones y $304.9 millones, respectivamente, frente a $68 millones y $274.2 millones en los mismos periodos de 2022, debido principalmente al aumento del precio promedio de venta, neto de gastos de transporte. La Corporación obtuvo una ganancia neta de $29.9 millones y $86.2 millones en los tres meses y el año finalizados el 31 de diciembre de 2023, respectivamente, frente a una ganancia neta de $133.7 millones y $147.3 millones en los mismos periodos de 2022. La Corporación ha descontinuado el dividendo trimestral para reforzar su balance.

Ecopetrol: informa que, en atención al proceso de reestructuración iniciado el 8 de septiembre de 2023 por McDermott International Ltd. (McDermott), para su filial Chicago Bridge & Iron Company N.V. (CB&I N.V.) en Países Bajos, Refinería de Cartagena S.A.S. (Reficar) fue notificada de la decisión de la Corte de Países Bajos el día 21 de marzo de 2024, frente a la aprobación del plan alternativo de reestructuración financiera de CB&I N.V. Mediante ese plan, Reficar, entre otros aspectos, recibirá acciones preferenciales convertibles en el 19,9% del capital común de McDermott International Ltd., (matriz de CB&I N.V.) grupo empresarial con presencia en más de 54 países, especializado en ingeniería para la industria energética, así como en soluciones de bajas emisiones en carbono.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

$ **En Colombia en la jornada se negociaron $1195 millones y el tipo de cambio cerró en $3.905 subiendo $9**

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

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento positivo de 6 puntos básicos en línea con el comportamiento de la curva de tesoros y de la renta fija internacional como resultado de las decisiones de los bancos centrales a nivel global y ante la expectativa de que en la reunión de hoy el Banco de la Republica acelere el ritmo de recortes de tasa donde el mercado en general descuenta una reducción de al menos 50 puntos básicos.

Fuente: Bloomberg. Banrep: MinHacienda

Curva de TES Tasa Fija				
21-mar-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	9,153	9,153	-	0,00
TES COP 25	8,150	8,000	109.500	-15,00
TES COP 26	9,121	9,063	260.500	-5,80
TES COP 27	9,311	9,260	124.500	-5,10
TES COP 28	9,381	9,317	75.000	-6,40
TES COP 30	9,600	9,542	266.000	-5,80
TES COP 31	9,780	9,748	345.000	-3,20
TES COP 32	9,938	9,878	72.000	-6,00
TES COP 33	10,088	10,035	1.618.500	-5,30
TES COP 34	10,18	10,095	166.000	-8,50
TES COP 36	10,370	10,300	147.500	-7,00
TES COP 42	10,690	10,610	1.393.000	-8,00
TES COP 50	10,540	10,475	1.321.000	-6,50
			Variación promedio:	**-6,354**

Los TES presentaron una valorizacion de 6 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

- ✓ Ventas Minoristas
- ✓ Situación Empresarial IFO
- ✓ Expectativas IFO
- ✓ Actividad Económica

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