PANORAMA INDECISO

Panorama Internacional

Ordenes de bienes durables en USA crecieron 1,4%. Ecopetrol pagará dividendos de 2024 en dos cuotas.

A medida que la inflación aumentó en 2022, la reserva federal reaccionó para evitar una espiral de aumentos salariales mediante un aumento tasas de interés. Ahora, con el desempleo aumentando, el gobierno central está dando muestras de su voluntad de recortar las tasas para evitar una crisis de empleo, incluso si eso significa una inflación algo mayor por un momento. Por primera vez en el actual auge económico, Jerome Powell utilizó su discurso de apertura en la conferencia de prensa para declarar que un aumento sorpresa en el desempleo podría llevar a la Reserva Federal a bajar las tasas. Mientras la Reserva Federal espera estar segura de que su batalla contra la inflación termina antes de recortar las tasas, “un debilitamiento inesperado en el mercado laboral también podría justificar una respuesta política”, dijo después de su reunión política de dos días.

El presidente de la Reserva Federal de Atlanta Raphaël Bostic dice que ahora proyecta sólo un recorte de tipos de interés este año, añadiendo que la reducción probablemente se producirá más adelante en el año de lo que esperaba anteriormente. Bostic había dicho anteriormente que sería apropiado que la Fed redujera las tasas dos veces en 2024, y la primera de ellas este verano. Estuvo "casi cerca", dijo Bostic a los periodistas en Atlanta el Viernes. “Tendremos que ver cómo llegan los datos en las próximas semanas." El jefe de la Fed de Atlanta dijo que tiene menos confianza en la trayectoria de la inflación que en diciembre, señalando “algunas cosas preocupantes”. Señaló específicamente a la amplitud de artículos en la canasta de consumo que están aumentando a un ritmo elevado.

Boeing Co. anunció el lunes cambios radicales en su dirección, con la salida del director ejecutivo, el responsable de la división de aviones comerciales y el presidente del directorio, en un momento en que la compañía enfrenta una crisis centrada en su producto más importante, el avión de pasajeros 737 Max. Los cambios se producen en medio de una creciente frustración de los clientes con Calhoun y Deal, ya que una crisis centrada en la calidad de fabricación y la seguridad del fabricante de aviones no muestra signos de ceder casi tres meses después de que, en enero, un panel del fuselaje se desprendiera de un 737 Max en vuelo.

Por el momento los futuros presentan un incremento de 0,3% en promedio luego que el día anterior los índices cerraran con leves retrocesos.

MATERIAS PRIMAS ►►►

Las materias primas tienen un comportamiento mixto. El petróleo se mantiene estable con el Brent en $86,7 y el WTI en $82. Por su parte los metales tienen un comportamiento principalmente positivo, aunque sin grandes variaciones.

DIVISAS ►►►

El dólar medido a través del índice DXY presenta un comportamiento plano alrededor de los 104,1. No se presentan grandes variaciones frente a otras monedas, donde el euro se aprecia 0,1% manteniendo niveles de 1,08. Peso colombiano mantendría la lateralidad alrededor de los $3890 - $3900 aunque teniendo en cuenta menores volúmenes por la temporada de semana santa.

Fuente: Bloomberg

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Panorama Colombia

Colombia acelera flexibilización; busca reactivar crecimiento.

Colombia duplicó el ritmo de sus recortes de tasas de interés en un intento por reactivar el débil crecimiento económico, a medida que la inflación se desacelera hacia su objetivo. En una decisión dividida, el banco central recortó su tasa de interés de referencia en medio punto porcentual hasta el 12,25%, dijo el viernes el gerente general, Leonardo Villar, en rueda de prensa en Bogotá. La medida fue pronosticada por 26 de los 30 economistas encuestados por Bloomberg, mientras que uno esperaba un recorte menor y otros tres una reducción más profunda. Colombia tiene la tasa de interés más alta entre las principales economías de América Latina con metas de inflación, incluso después de los recortes de diciembre, enero y marzo. El presidente Gustavo Petro y el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, han pedido en repetidas ocasiones una flexibilización monetaria más rápida para reactivar la economía del estancamiento. México finalmente comenzó a recortar tasas el jueves, sumándose a Brasil, Chile y Perú, a medida que los aumentos de precios se enfríen en toda la región. En Colombia, la inflación se desaceleró por undécimo mes consecutivo hasta el 7,7% en febrero, después de que el impacto del fenómeno climático de El Niño sobre los alimentos y la energía fuera más leve de lo que muchos economistas habían temido. El banco central prevé alcanzar su objetivo del 3% a mediados de 2025. La economía se expandió un 0,6% el año pasado, su crecimiento más débil de este siglo, excluyendo la pandemia. Las ventas minoristas se contrajeron un 3,9% en enero, mientras que la confianza del consumidor y la producción industrial también retrocedieron, lo que probablemente sea indicio de otro año complicado. La junta celebrará su próxima reunión de política monetaria el 30 de abril.

Fuente: Bloomberg

RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 63 mil millones.
Especie más transada: PFGrupsura COP 17 mil millones

Mineros +9,3%

Canacol -18%

El índice Colcap terminó con una variación de +0,6% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1329 con un volumen de negociación de COP 63 mil millones.

Ecopetrol: informa que la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, realizada el 22 de marzo de 2024, aprobó la propuesta de distribución de utilidades sometida a su consideración, que establece que se distribuirá un dividendo ordinario de doscientos setenta y ocho pesos (COP $278) por acción y un dividendo extraordinario de treinta y cuatro pesos (COP $34) por acción, para un total de trescientos doce pesos (COP $312) por acción. El pago del dividendo ordinario y extraordinario para los accionistas minoritarios será realizado en dos cuotas de igual valor, en las siguientes fechas: el 3 de abril y 26 de junio de 2024. El pago para el accionista mayoritario se hará durante el transcurso del año y en todo caso antes del 31 de diciembre de 2024, teniendo en cuenta la calendarización de pagos del saldo de la deuda del Fondo de Estabilización de Precios a los Combustibles (FEPC) correspondiente a su acumulación de 2023.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

VIGILADO SUPERINTENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

$

En Colombia en la jornada anterior se negociaron $1141 millones y el tipo de cambio cerró en $3.896 bajando $8,65

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

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento plano y sin mayor volatilidad a la espera de lo que era la reunión de Banrep donde el consenso era una reducción de 50 puntos básicos. A pesar de mayores valorizaciones en la curva de tesoros y en la renta fija internacional durante la jornada anterior, el mercado en deuda pública estuvo cauto antes de la decisión de tasas. Tras la decisión, el siguiente fue el comunicado del banco central:

La tendencia decreciente de la inflación total continuó en febrero al ubicarse en 7,7% anual, lo que acumula una caída de 1,5 puntos porcentuales en los dos primeros meses del año. Igualmente, la inflación sin alimentos ni regulados continuó descendiendo al registrar 7,3% anual en febrero, a pesar de la mayor persistencia de la inflación del grupo de servicios. La encuesta mensual de analistas realizada por el Banco mostró que entre diciembre y marzo las expectativas de inflación se redujeron en la mediana de la muestra de 5,7% a 4,7%, y de 3,8% a 3,5% a uno y dos años respectivamente. De igual forma, las expectativas obtenidas de los mercados de deuda pública continuaron mostrando ajustes a la baja. El equipo técnico revisó a la baja su pronóstico de inflación para finales de 2024 de 5,9% a 5,4%, y considera que continuará descendiendo de tal forma que la inflación se encuentre cerca al 3% en un rango de +/- 1 pp a mediados de 2025. El equipo técnico proyecta un crecimiento de 1,1% en 2024, cifra que constituye una revisión al alza respecto al pronóstico de enero (0,8%).

Fuente: Bloomberg. Banrep: MinHacienda

Curva de TES Tasa Fija

22-mar-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	9,153	9,121	25.000	-3,20
TES COP 25	8,000	8,000	4.000	0,00
TES COP 26	9,063	9,064	200.000	0,10
TES COP 27	9,260	9,263	88.500	0,30
TES COP 28	9,317	9,284	97.000	-3,30
TES COP 30	9,542	9,555	157.000	1,30
TES COP 31	9,748	9,760	216.000	1,20
TES COP 32	9,878	9,894	117.000	1,60
TES COP 33	10,035	10,054	1.144.000	1,90
TES COP 34	10,095	10,089	405.000	-0,60
TES COP 36	10,300	10,322	95.000	2,20
TES COP 42	10,610	10,600	879.000	-1,00
TES COP 50	10,475	10,492	885.000	1,70
			Variación promedio:	**0,169**

Los TES no presentaron cambios en promedio.

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS

27 Marzo: Tasa de Desempleo

CALENDARIO MENSUAL

CALENDARIO DIVIDENDOS

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY

- ✓ Inflación IPCA-15 Marzo
- ✓ Confianza del Consumidor
- ✓ Ordenes de bienes durables
- ✓ Confianza del Consumidor

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