

Febrero 05 de 2024

EL DESPERTADOR

MOODY'S REVELA PRIMERAS IMPRESIONES SOBRE PLAN FINANCIERO

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,35% d/d y el NASDAQ mini subió un 1,74% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 bajó 0,06% d/d y se ubica en 4.661,95 puntos a las 8:30 am y el Nikkei 225 cerró a la subió en 0,63% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** a la baja 0,23% d/d y 0,43% d/d, situándose en 77,15 dpb y 71,94 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió al alza en 3.944,00 (0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.928,11 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,4% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,6% con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan 9 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,1%.

En **EE.UU.**, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal (Fed), aseguró en una entrevista el día de ayer, que la entidad actuará con cautela en los recortes de tasas de interés este año, posiblemente a un ritmo más lento de lo esperado por el mercado. Con esto, Powell mencionó que la economía es fuerte, pero la Fed espera más pruebas de que la inflación está bajando de manera sostenible al 2% antes de recortar las tasas. Aunque los mercados esperan cinco recortes, Powell respalda la estimación del FOMC de tres movimientos. Particularmente, no anticipa recortes en marzo, destacando que la economía ha seguido creciendo sin experimentar el dolor temido por aumentos de tasas anteriores. Por último, Powell también reiteró que la política no influirá en las decisiones de la Fed durante las elecciones presidenciales de este año.

Por otro lado, Donald Trump ha anunciado planes de imponer aranceles de "más del" 60% a las importaciones chinas en caso de ser reelegido. Esta medida reviviría la guerra comercial entre Estados Unidos y China que inició durante su primer mandato, afectando la economía global, aumentando los costos para los consumidores y generando preocupaciones en los mercados financieros.

En los **mercados emergentes**, en el Salvador, el presidente Nayib Bukele, anunció en redes sociales que ganó la reelección con más del 85% de los votos y obtuvo al menos 58 de 60 diputados en la Asamblea Legislativa. Antes del cierre de las urnas, Bukele elogió su política "antipandillas" que, según él, transformó al país de ser el más peligroso del mundo en el más seguro del hemisferio occidental.

A **nivel local**, Renzo Merino, analista soberano de Moody's para Colombia, destacó las primeras impresiones sobre el Plan Financiero presentado por el Gobierno. Moody's prevé una desaceleración económica, monitoreando la inversión y crecimiento, mientras Colombia se mantiene en grado de inversión Baa2. Merino señala preocupaciones sobre la debilidad en los intereses de la deuda. El crecimiento proyectado para 2024, inferior al 2%, afectará el recaudo fiscal. El Gobierno juega "al límite del offside" con un déficit del 5% y preocupaciones sobre la carga de la deuda. Moody's destaca la importancia de cumplir con la Regla Fiscal y señala posibles presiones en la calificación si la política fiscal no es consistente. Se anticipa una revisión hacia finales del año, considerando el Marco Fiscal, el presupuesto nacional y las reformas del gobierno en el Congreso.

Por otro lado, la apreciación del peso colombiano está afectando al sector floricultor del país, según el presidente de Asocolflores, Augusto Solano. Aunque la temporada de San Valentín es

positiva, el sector enfrenta preocupaciones como la tasa de cambio y las protestas de agricultores en Europa. Con esto, la apreciación de la tasa de cambio, combinada con altos costos, está impactando al sector, que también se ve afectado por la alta inflación. Aunque la logística de las exportaciones de flores se ha incrementado para satisfacer la demanda, las preocupaciones persisten por fenómenos climáticos como El Niño, heladas y exceso de sol, afectando la producción de flores. A pesar de estos desafíos, Colombia mantiene una posición destacada en el mercado de bouquets, con el 80% de los bouquets en los supermercados estadounidenses siendo colombianos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,0 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

CELSIA – Recompra de acciones

El monto aprobado es de COP 300 mil MM, con un % máximo a recomprar el 9,99% de acciones, para cierre del 02 de febrero de 2024 el porcentaje ejecutado es del 1,64%, y 0,15% de acciones recompradas, a un precio ponderado por acción para ese día de COP 3.216.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

APPLE – nuevo plan para su App Store Para cumplir con las regulaciones europeas

Apple se ha visto obligada a aceptar órdenes de los reguladores europeos. Una nueva ley para reforzar la competencia tecnológica exige que Apple abra sus dispositivos a tiendas de aplicaciones y alternativas de pago de la competencia. Pero los fabricantes de aplicaciones dicen que la respuesta de Apple a la ley, cuyo objetivo es dar más opciones a los consumidores y desarrolladores, es una opción falsa. Argumentan que dentro del plan hay nuevas tarifas y reglas que hacen prohibitivamente costoso y riesgoso realizar los cambios que la ley pretendía traer. La reacción es el último capítulo de una larga lucha entre Apple y los fabricantes de aplicaciones. Apple dice que debe mantener un estricto control sobre la App Store para garantizar la calidad y la seguridad, mientras que muchos desarrolladores dicen que la compañía abusa de su poder para exigirles tarifas y frustrar la competencia de sus propios servicios como Apple Music y Apple Pay. Los reguladores europeos se pusieron en gran medida del lado de los desarrolladores al redactar la Ley de Mercados Digitales, una ley de 2022 que exige que Apple brinde a los fabricantes de aplicaciones alternativas para vender a los usuarios de iPhone y iPad. En respuesta a la fecha límite de cumplimiento en marzo, Apple dijo a los desarrolladores la semana pasada que esencialmente tenían tres opciones en la Unión Europea.

Fuente: (The New York Times)

SQM – Adionics termina prueba en instalaciones de SQM

Adionics, pionero en tecnología ecológica de extracción directa de litio líquido-líquido (DLE), anunció hoy la finalización exitosa de 1.500 horas de pruebas de extracción de litio a partir de salmuera utilizando su planta piloto. Instaladas en las instalaciones de SQM, las pruebas se realizaron durante el segundo semestre de 2023 en el desierto del Salar de Atacama, Chile. Adionics probó cinco salmueras diferentes del Salar de Atacama para SQM, demostrando la versatilidad y eficacia de su tecnología utilizando una formulación líquida patentada altamente personalizada (Flionex®). Estos resultados sobresalientes subrayan la capacidad de Adionics para recuperar litio de salmueras en concentraciones variables con alta selectividad, asegurando la producción de cloruro de litio concentrado de alta pureza. Las pruebas demuestran la operatividad y estabilidad de la tecnología de Adionics en condiciones reales y no solo controladas, incluidos cambios en la composición de las salmueras de alimentación y fluctuaciones de las temperaturas diurnas y nocturnas a gran altitud. Los resultados de las pruebas demuestran que Adionics ha alcanzado su plena preparación industrial.

Fuente: (Street Insider)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 5	4:00	EZ	PMI compuesto	Ene	47,9	47,6
	4:00	EZ	PMI servicios	Ene	48,4	48,8
	4:30	UK	PMI compuesto	Ene	52,5	52,1
	4:30	UK	PMI servicios	Ene	53,8	53,4
	5:00	EZ	IPP (a/a)	Dic	-10,5%	-8,8%
	5:00	EZ	IPP (m/m)	Dic	-0,8%	-0,3%
	6:30	BZ	Cuenta corriente (USD)	Dic	-7,43B	-1,60B
	8:00	BZ	PMI compuesto	Ene	-	50,0
	8:00	BZ	PMI de servicios	Ene	-	50,5
	9:45	US	PMI compuesto	Ene	52,3	50,9
	9:45	US	PMI de servicios	Ene	52,9	51,4
	10:00	US	Ventas totales de vehículos	Ene	15,70M	15,83M
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Dic	-	-9,00%
	18:30	JP	Gasto de hogares (m/m)	Dic	0,2%	-1,0%
18:30	JP	Gasto de hogares (a/a)	Dic	-2,1%	-2,9%	
Martes 6	4:30	UK	PMI de construcción	Ene	-	46,8
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-1,1%	-1,1%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-0,8%	-0,3%
Miercoles 7	6:30	CL	Exportaciones (USD)	Ene	-	7,952M
	6:30	CL	Importaciones (USD)	Ene	-	6,224M
	6:30	CL	Balanza comercial	Ene	-	1,73B
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Ene	-	46,8
	7:00	BZ	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-	0,1%
	7:00	BZ	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	2,2%
	8:00	BZ	Venta de vehículos (m/m)	Ene	-	16,9%
	8:30	US	Exportaciones	Dic	-	253,70B
	8:30	US	Importaciones	Dic	-	316,90B
	8:30	US	Balanza comercial	Dic	-62,20B	-63,20B
	12:30	BZ	Balanza comercial	Dic	-	9,36B
	18:00	CO	IPC (a/a)	Ene	-	9,28%
	18:00	CO	IPC (m/m)	Ene	-	0,45%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Ene	0,4%	0,1%
20:30	CH	IPC (a/a)	Ene	-0,5%	-0,3%	
20:30	CH	IPC (m/m)	Ene	-2,6%	-2,7%	
Jueves 8	6:00	CL	IPC (m/m)	Ene	-	-0,5%
	7:00	MX	IPC (m/m)	Ene	-	0,71%
	7:00	MX	IPC (a/a)	Ene	-	4,66%
	7:00	BZ	IPC (m/m)	Ene	-	0,56%
	7:00	BZ	IPC (a/a)	Ene	-	4,62%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Feb	-	11,25%
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Feb	-	6,50%
18:30	PE	Balanza comercial	Dic	-	1,932M	
Viernes 9	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Dic	-	2,8%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Dic	-	-1,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2702,2	
S&P 500	Puntos	4958,6	
Colcap	Puntos	1277,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3973,5	
Índice DXY	Puntos	104,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,12%	
Bunds 10 años		2,31%	
TES 2033		10,07%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	181,7	
VIX	Puntos	14,2	

* Cierres a las 8:50am