

Febrero 20 de 2024

EL DESPERTADOR

LA CONFIANZA COMERCIAL SE UBICÓ EN 14,5% EN ENERO

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,37% d/d y el NASDAQ mini bajo un 0,82% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 disminuyó 0,02% d/d y se ubica en 4.762,25 puntos a las 8:08 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,10% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** bajaron 0,89% d/d y 0,98% d/d, situándose en 82,82 dpb y 77,69 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.910,00 (-0,18% d/d). La TRM para hoy es 3.917,84 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,04% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,14% con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan 4 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,2%.

En **Europa**, el Banco Central Europeo publicó la balanza de pagos para diciembre de 2023. En particular, la cuenta corriente cerró el 2023 registrando un superávit de \$32 miles de millones de euros en diciembre (ant: \$22 mm de euros). Igualmente, se registró un superávit de bienes y servicios; compensados por un déficit en los ingresos secundarios, principalmente por remesas e ingresos primarios. Con esto, la cuenta corriente en 2023 registró un superávit de \$260 miles de millones de euros (ant: \$82 mm de euros), lo que representa un 1,8% del PIB de la zona.

Por otro lado, el **Banco Popular de China** ha mantenido estable su tasa preferencial de préstamos a un año en un 3,45%, marcando así el séptimo mes consecutivo sin cambios. Sin embargo, destaca la reducción de 25 puntos básicos en la tasa de referencia de los préstamos a cinco años, situándose en 3,95% (ant: 4,20%, esp: 4,10%), como parte de un impulso destinado a fomentar la financiación inmobiliaria.

Con este recorte, que ha superado las expectativas, se evidencia un intento por revitalizar el mercado inmobiliario, el cual se vio afectado por las medidas de control de deuda implementadas en 2020. Esta acción se suma a una serie de medidas, como la reducción de los requisitos de reserva de los bancos, que buscan proporcionar capital a largo plazo y respaldar préstamos destinados a desarrolladores inmobiliarios de alta calidad.

A **nivel local**, de acuerdo con la Encuesta de Opinión Empresarial, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 14,5% para enero, con una disminución de 2,1 puntos porcentuales con respecto al mes anterior. Esta disminución se debe principalmente a una caída en las expectativas sobre la situación económica actual (-9,4 pps), aunque se compensa parcialmente con un incremento en la percepción económica del próximo semestre (+6,4 pps). Por otro lado, el Índice de Confianza Industrial (ICI) aumentó 0,2 % en enero de 2024, lo que representa un aumento de 4,5 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior. Este aumento se explica por un aumento en las expectativas de producción para el próximo trimestre (+18,2 pps) y una disminución en el nivel de inventario (-3,3 pps). Sin embargo, el volumen actual de pedidos experimentó una disminución (-8,0 pps).

Por otra parte, según el Índice de Democracia de The Economist correspondiente al año 2023, Colombia ha sido catalogada como una democracia defectuosa, ubicándose en el puesto 55 de 167 países analizados. Su puntuación total fue de 6,55 sobre 10, disminuyendo dos posiciones respecto al informe del año anterior. Este índice evalúa cinco categorías: procesos electorales y

pluralismo, funcionamiento del gobierno, participación política, libertades civiles y cultura política. Colombia obtuvo puntajes de 9,17, 6,07, 6,11, 3,75 y 7,65 respectivamente en cada una de estas áreas. Particularmente, la creciente incidencia de conflictos violentos ha impactado negativamente en la puntuación de la democracia global.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 3 días por 9 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Cementos Argos – programa de recompra de acciones

Cementos Argos recompra COP 37.000 millones en acciones a través del mecanismo de Book Building, alcanzando una ejecución del 87% del programa. La compañía espera ejecutar el 100% de la primera fase del programa antes de finalizar el trimestre en curso. Dentro del programa de recompra de acciones que compone el tercer pilar de SPRINT, Cementos Argos S.A. cerró la adjudicación de su primera oferta por el mecanismo independiente utilizando la modalidad de construcción de libro o Book Building, en línea con prácticas internacionales de mercado. Dentro de la oferta se recibieron aceptaciones totales por 20,3 millones de acciones ordinarias y 3,3 millones de acciones preferenciales. Se adjudicaron 4.981.106 acciones ordinarias a un precio de corte de COP 6.450 y 841.378 acciones preferenciales a un precio de COP 5.500, por un valor total de COP 37.000 millones, de acuerdo con lo definido por la Comisión de Readquisición de Acciones designada por la Junta Directiva. Con esta oferta, las recompras totales suman COP 109.000 millones, lo cual equivale a un 87% de ejecución del programa actual de recompra por COP 125.000 millones. La Compañía tiene la intención de ejecutar el 13% restante antes del 31 de marzo del año en curso. Cementos Argos S.A. reitera su compromiso con el cierre de la brecha entre el precio fundamental y el valor de mercado de la compañía, mediante la ejecución de las iniciativas asociadas a SPRINT y el desarrollo de nuevas alternativas que le permitan transferir valor a sus accionistas.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	7:00	BR	Índice IBC - Br de actividad económica	Dic	0,40%	0,01%
	4:00	EZ	Cuenta corriente	Dic	-	24,6B
	5:00	EZ	Producción del sector de la construcción (m/m)	Dic	-	-0,98%
Martes 20	18:50	JP	Balanza comercial	Ene	-	62,1B
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ene	9,5%	9,8%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ene	-8,4%	-6,8%
	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-	0,1%
Miércoles 21	7:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	2,7%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor preliminar	Feb	-15,7	16,1
	19:30	JP	PMI manufacturero preliminar	Feb	-	48,0
	19:30	JP	PMI sector servicios preliminar	Feb	-	53,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero preliminar	Feb	47,1	46,6
Jueves 22	4:00	EZ	PMI compuesto preliminar	Feb	48,6	47,9
	4:00	EZ	PMI sector servicios preliminar	Feb	48,7	48,4
	4:30	UK	PMI compuesto preliminar	Feb	-	52,9
	4:30	UK	PMI manufacturero preliminar	Feb	-	47,0
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Ene	-0,4%	0,2%
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Ene	2,8%	2,9%
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Dic	-	2,30%
	7:00	MX	Actividad económica (m/m)	Dic	-	-0,50%
	7:00	MX	PIB (t/t)	4T23	0,1%	1,1%
	7:00	MX	PIB (a/a)	4T23	2,4%	3,3%
	7:30	PE	Balanza fiscal (% del PIB)	Ene	-	-4,40
	9:45	US	PMI manufacturero preliminar	Feb	-	50,7
	9:45	US	PMI compuesto preliminar	Feb	-	52,0
9:45	US	PMI sector servicios preliminar	Feb	-	52,5	
19:00	UK	índice GfK de confianza del consumidor	Feb	-	-19	
Viernes 23	7:00	BR	Índice FGV de confianza del consumidor	Feb	-	90,8
	9:00	MX	Cuenta corriente (USD)	4T23	-	2,628M
	9:00	MX	Cuenta corriente (% del PIB)	4T23	-	0,6%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2922,7	
S&P 500	Puntos	5005,6	
Colcap	Puntos	1220,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3910,9	
Índice DXY	Puntos	104,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,27%	
Bunds 10 años		2,39%	
TES 2033		9,82%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	171,6	
VIX	Puntos	15,1	

* Cierres a las 8:50am