

Febrero 19 de 2024

EL DESPERTADOR

IPP de EE. UU. superó las expectativas en enero

Los mercados en Estados Unidos se encuentran cerrados por festividades, por ende, el dólar operará en negociaciones Next Day.

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 bajó un 0,82% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 bajó 0,23% d/d y se ubica en 4.754,65 puntos a las 8:08 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,08% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** bajaron 0,29% d/d y 0,25% d/d, situándose en 83,23 dpb y 78,25 dpb, respectivamente.

En divisas, **la TRM** para hoy es de 3.917,84 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,06% con respecto al dólar y se cotiza en 1,3 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 4,3%.

En **EE. UU.**, el índice de precios del productor (IPP) aumentó por encima de las expectativas en 0,3% m/m en enero (ant: -0,1 m/m, esp: 0,1% m/m). Este resultado respondió principalmente a incrementos en los precios de los servicios de demanda final (+0,6%), mientras que el índice de bienes disminuyó (-0,2%). Asimismo, excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales, el índice de demanda final aumentó un 0,6% en enero de 2024, marcando el mayor avance en un año. De esta manera, en términos anuales, el IPP aumentó 0,9% (ant: 1,0% a/a, esp: 0,6% a/a), superando las expectativas del mercado. Con estos resultados, se agregan dificultades al escenario inflacionario, especialmente después de un reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC) que indicó que la inflación continúa superando la meta del 2% establecida por la Reserva Federal.

Por otro lado, en enero, el número de unidades de vivienda autorizadas por permisos de construcción fue de 1.470,0 (ant: 1.493,0, esp: 1.509,0). Esto representa una disminución del 1,5% con respecto a diciembre. Sin embargo, es un aumento del 8,6% en comparación con enero de 2023. Con esto, el inicio de la construcción de viviendas de propiedad privada alcanzó una tasa anual ajustada estacionalmente de 1.331,0 (ant: 1.562,0, esp: 1.450,0). Esto significa una caída del 14,8% en comparación con la estimación revisada de diciembre. Particularmente, se cree que este retroceso se debe en gran medida a las condiciones climáticas adversas que afectaron a gran parte del país durante el mes, dificultando el inicio de nuevas construcciones.

En los **mercados emergentes**, la actividad económica de Brasil, medida por el IBC-Br, sorprendió al alza en diciembre al registrar una variación de 0,82% m/m (ant: 0,01% m/m, esp: 0,75% m/m). Así, aunque este aumento es positivo, la inflación se mantiene más alta de lo esperado, lo que podría mantener los precios elevados y resistir a la política monetaria. En términos anuales, el año 2023 cierra con un crecimiento de 2,45%.

Por otro lado, en enero, Argentina logró un superávit primario de 2,01 billones de pesos argentinos, con ingresos totales alcanzando los 6,1 billones de pesos, un aumento del 256,7% interanual. La recaudación tributaria estuvo impulsada por el comercio exterior y la actividad económica interna. Este resultado positivo se atribuye a recortes en el gasto público implementados por el presidente Javier Milei desde diciembre, incluyendo la eliminación de fondos fiduciarios. Los gastos de capital cayeron un 50,3% interanual en términos netos, aunque

ajustados por la inflación del 254% interanual en enero, la caída real es mayor. Es el primer superávit financiero del país desde agosto de 2012.

A **nivel local**, la más reciente encuesta mensual de expectativas del Banco de la República de Colombia para febrero de 2024 muestra una disminución en las proyecciones de inflación para el cierre de 2024, ubicándose en un promedio del 5,48%. Para 2025, se espera un cierre del 3,94%. En cuanto a la tasa de interés, se mantiene la expectativa de estabilidad para el cierre de 2024, con un promedio del 8,28%, mientras que para 2025 se proyecta un ligero descenso a 5,61%.

Por su parte, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, anunció que el precio del diésel no aumentará en Colombia en marzo de 2024 debido a las negociaciones en curso con el gremio de transportadores. Aunque se han llevado a cabo 10 mesas de diálogo, el gobierno aún no ha presentado una propuesta de aumento. El gremio propone que el precio no supere los \$10.700, mientras que actualmente se sitúa en \$9.000. El ajuste busca cerrar el déficit del Fondo de Estabilización del Precio de los Combustibles (FEPC), con la brecha de la gasolina ya cerrada.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,5 billones de pesos

Eventos clave para el mercado de acciones

Éxito – Asamblea de accionistas

Almacenes Éxito informa a los accionistas y al mercado en general que convocó a la reunión ordinaria presencial de la Asamblea General de Accionistas, la cual tendrá lugar el jueves 21 de marzo de 2024 a las 09:00 a.m. en la Carrera 48 # 32B Sur-139, Avenida las Vegas, sede administrativa de la Compañía, ubicada en el municipio de Envigado, Antioquia. Dicha convocatoria se ha realizado mediante la publicación del aviso de convocatoria en los periódicos físicos El Colombiano y El Tiempo y en la plataforma virtual de Primera Página y Valora Analitik.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Nutresa – Suspensión de la acción

Se informa que la Superintendencia ha recibido solicitud de autorización de oferta pública de adquisición (OPA) sobre acciones ordinarias del emisor Nutresa. El precio de compra por cada acción del emisor es la suma de USD 12. La oferta pública de adquisición se formula para adquirir una cantidad de acciones mínima equivalente al 0,00000022% y una cantidad máxima equivalente al 23.10%. La presente información se envía para que se suspenda la negociación bursátil de los valores objeto de oferta, hasta el día siguiente a la publicación del aviso de oferta.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

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%
Miércoles 21	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-	0,1%
	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	2910,5	
S&P 500	Puntos	5005,6	
Colcap	Puntos	1257,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3905,5	
índice DXY	Puntos	104,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,30%	
Bunds 10 años		2,40%	
TES 2033		9,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	171,7	
VIX	Puntos	14,7	

* Cierres a las 8:50am