

Enero 22 de 2024

EL DESPERTADOR

MOVIMIENTOS EN LA CARRERA PRESIDENCIAL REPUBLICANA EN EE.UU: RON DESANTIS SE RETIRA

Los futuros de los índices accionarios apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 1,05% d/d y el NASDAQ mini en 1,70% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 subió 0,42% d/d y se ubica en 4.465,75 puntos a las 8:20 am y el Nikkei 225 cerró a la alza en 1,71% d/d.

En paralelo, las referencias Brent y WTI suben 0,17% d/d y 0,26% d/d, situándose en 78,69 dpb y 73,45 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió a la baja en 3,898,00 (-0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.916,39 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,13% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,7% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan 6 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,1%.

En China, la inversión extranjera directa experimentó una marcada disminución, situándose en US\$153 mil millones de dólares en diciembre de 2023. Esta cifra reflejó una reducción del 8% m/m (ant: -10% m/m). A pesar de los esfuerzos emprendidos por el Ministerio de Comercio, diversos factores, tales como la desaceleración económica, problemas en los mercados financieros, la débil recuperación post-Covid y otras tensiones, incidieron de manera negativa en la propensión de las empresas extranjeras a invertir en el país.

En EE. UU, las expectativas de inflación por parte de los consumidores para los próximos 12 meses han reflejado una caída en enero, ubicándose en 3,1% a/a, según revela la encuesta de la Universidad de Michigan sobre la confianza del consumidor (ant: 3,1% a/a; esp: 3,1% a/a). Este resultado marca el nivel más bajo desde diciembre de 2020 y posiciona las expectativas anuales de inflación dentro del rango de 2,3% a 3,0%.

En contraste, el índice del sentimiento del consumidor ha experimentado un incremento significativo, alcanzando los 78,8 puntos en enero (ant: 69,7; esp: 70,0), lo que refleja un aumento mensual de 13,1 p.p. En consecuencia, tanto el índice de condiciones económicas actuales como el componente de expectativas también registraron incrementos. Con esto, Joanne Hsu directora de la encuesta, destaca de manera particular que la confianza de los consumidores se ha fortalecido gracias a la percepción de cambios en la trayectoria inflacionaria y a las expectativas optimistas en cuanto a los ingresos, generando un optimismo generalizado entre la población estadounidense.

Por otro lado, Ron DeSantis, gobernador de Florida, se retiró de la carrera presidencial republicana, dejando la contienda entre dos candidatos principales: el expresidente Donald Trump y la exembajadora ante la ONU Nikki Haley. DeSantis anunció su retirada dos días antes de las primarias en Nuevo Hampshire y expresó su respaldo a Trump.

En los mercados emergentes, en Chile se llevó a cabo la emisión de un bono de Tesorería por un monto de US\$1.700 millones, con una tasa de interés de 4,85%, destacándose su enfoque "social" bajo el Marco de Bonos Sostenibles, según informó el Ministerio de Hacienda. En relación con esta transacción, Fitch elogió la sólida gobernabilidad del país. La demanda generada fue notable, alcanzando la cifra de US\$11.1 mil millones. Con esta emisión, Chile ha colocado aproximadamente US\$48.1 mil millones en bonos temáticos desde el año 2019, lo que representa el 37,6% de su deuda pública. Con esto, Fitch Ratings ha confirmado la calificación de

riesgo A- con Perspectiva Estable. Adicionalmente, el Gobierno procedió a retirar US\$800 millones del Fondo de Estabilización Económica y Social con el objetivo de garantizar estabilidad en el gasto público. Por último, con esta estrategia mixta adoptada, se busca ajustarse a las tasas de interés globales y priorizar las emisiones en moneda local.

A **nivel local**, Ecopetrol ha anunciado resultados positivos en la oferta de recompra de sus bonos con vencimiento en enero de 2025, emitidos en 2014, por un monto nominal de US\$1.200 millones. Según las declaraciones del presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa Barragán, la colocación ha sido exitosa, recibiendo ofertas que superan los US\$6.000 millones por parte de 300 inversionistas globales. Con este éxito, los fondos obtenidos se destinarán a cubrir vencimientos y amortizaciones, respaldando la estrategia integral de cobertura de la empresa para el año 2024. Además, como parte del proceso de refinanciamiento, Ecopetrol llevará a cabo una operación de Satisfaction & Discharge sobre el monto no recomprado, depositando títulos de deuda del Gobierno de los Estados Unidos. En detalle, la financiación de esta operación se llevará a cabo mediante los recursos generados por la emisión de Bonos de Deuda Pública Externa, que fue anunciada previamente.

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

Eventos clave del mercado

ECOPETROL – Ecopetrol anuncia exitosos resultados de la oferta de recompra del bono con vencimiento en 2025.

Ecopetrol S.A. informa los resultados de la oferta de recompra (tender offer), anunciada el pasado 9 de enero de 2024, para comprar todos y cada uno (any and all) de sus bonos internacionales con vencimiento en enero de 2025 (emitidos en 2014) cuyo monto nominal en circulación es de USD 1.200 millones. De acuerdo con el agente depositario y la información de la oferta, se recibieron ofertas por USD 737.350.000 del monto agregado de los bonos, alcanzando un 61,45% de recompra. Con el fin de realizar el refinanciamiento total del mencionado bono, Ecopetrol estima realizar una operación de Satisfaction & Discharge sobre el monto nominal no recomprado, de conformidad con lo dispuesto en la Sección 401 del Indenture de los bonos. El emisor depositará al Trustee (Bank of New York Mellon) títulos de deuda del Gobierno de los Estados Unidos (treasuries) y dinero en efectivo suficientes para pagar y liquidar el saldo y los intereses al vencimiento de los bonos. El cumplimiento de la oferta de recompra y el pago anticipado de la totalidad del saldo remanente del bono con vencimiento en 2025 por un total de USD 1.200 millones se hará con los recursos de la emisión de Bonos de Deuda Pública Externa, anunciada como información relevante el pasado 9 de enero.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

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 19 de enero de 2024 el porcentaje ejecutado es del 0,99%, y 0,09% de acciones recompradas, a un precio ponderado por acción para ese día de COP 3.223.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

BANCOLOMBIA, DAVIVIENDA – CAMBIO DE PERSPECTIVA DE CALIFICADORA DE RIESGO

S&p Global Ratings se encuentra revisando su perspectiva de bancos colombianos, de estable a negativa sobre Bancolombia y sus subsidiarias, Banco de Bogotá y Davivienda.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

APPLE – Descuentos fuertes en China

Apple ofrece un raro descuento en iPhone en China a medida que aumentan los temores sobre la demanda. Apple está ofreciendo descuentos en una gama de sus productos en China, incluidos los últimos iPhones, según CNBC, mientras enfrenta una competencia cada vez mayor y temores crecientes de una falta de demanda para los iPhones.

Fuente: (cnbc)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	10:00	CO	Balanza comercial	Nov	-	-960,2M
	22:00	JP	Decisión de tipos de interés	Ene	-0,10%	-0,10%
Martes 23	10:00	EZ	Confianza del consumidor preliminar	Ene	-14,0	-15,0
	18:50	JP	Exportaciones a/a	Dic	9,1%	-0,2%
	18:50	JP	Importaciones a/a	Dic	-5,3%	-11,9%
	18:50	JP	Balanza comercial	Dic	-122,1B	-776,9B
	19:30	JP	PMI sector servicios preliminar	Ene	-	51,5
	19:30	JP	PMI sector manufacturero preliminar	Ene	-	47,9
Miércoles 24	4:00	EZ	PMI sector manufacturero preliminar	Ene	44,8	44,4
	4:00	EZ	PMI sector servicios preliminar	Ene	49,0	48,8
	4:30	UK	PMI compuesto preliminar	Dic	-	52,1
	4:30	UK	PMI sector manufacturero preliminar	Ene	46,8	46,2
	4:30	UK	PMI sector servicios preliminar	Ene	53,6	53,4
	7:00	MX	IPC m/m	Ene	-	0,52%
	7:00	MX	Actividad económica m/m	Nov	-	-0,10%
	7:00	MX	Actividad económica a/a	Nov	-	4,20%
	9:45	US	PMI sector manufacturero preliminar	Ene	-	47,9
	9:45	US	PMI compuesto preliminar	Ene	-	50,9
	9:45	US	PMI sector servicios preliminar	Ene	-	51,4
	11:00	CO	Índice de confianza comercial	Dic	-	12,3%
	Jueves 25	6:00	BZ	Índice de confianza del consumidor	Ene	-
6:00		BZ	Cuenta corriente	Ene	-	-1,60B
7:00		MX	Tasa de desempleo	Dic	-	2,80%
8:15		EZ	Decisión de tipos de interés	Ene	4,50%	4,50%
8:30		US	PIB t/t	4T23	1,8%	4,9%
8:30		US	Balanza comercial de bienes	Dic	-	-89,33B
Viernes 26	19:01	UK	Índice de confianza del consumidor	Ene	-	-22
	4:00	EZ	Masa monetaria	Dic	-	-0,9%
	7:00	MX	Balanza comercial	Dic	-	0,030B
	9:00	BZ	IPCA -15 m/m	Ene	0,40%	0,40%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2756,3	
S&P 500	Puntos	4839,8	
Colcap	Puntos	1274,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3893,5	
Índice DXY	Puntos	103,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,09%	
Bunds 10 años		2,25%	
TES 2024		10,27%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	175,5	
VIX	Puntos	13,6	

* Cierres a las 8:50am