

Enero 23 de 2024

EL DESPERTADOR

BANCO DE JAPÓN NO HIZO AJUSTES EN SU POLÍTICA MONETARIA

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,36% d/d y el NASDAQ mini aumenta un 0,32% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 baja 0,21% d/d y se ubica en 4.471,05 puntos a las 8:20 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,09% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** bajan 0,90% d/d y 0,87% d/d, situándose en 79,31 dpb y 74,11 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.920,00 (0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.904,49 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,14% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,05% 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 desvalorizan 3 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,1%.

En **Japón**, el Banco central (BOJ) mantuvo su política monetaria expansiva, con una tasa de interés de -0,10%, en línea con lo esperado por el mercado. Aunque se mantienen los estímulos, el BOJ señaló condiciones para retirar gradualmente estas medidas, sugiriendo el posible fin de los tipos de interés negativos. El tono agresivo del BOJ impulsó el yen japonés y elevó los rendimientos de la deuda pública a corto plazo. El posible cese de tipos negativos en marzo o abril genera expectativas entre los inversores, lo cual marcaría un cambio histórico desde 2016 y reflejaría un distanciamiento del enfoque anterior centrado en elevar la inflación.

A **nivel local**, de acuerdo con el DANE, las importaciones para noviembre de 2023 totalizaron en US\$5.165 millones de dólares CIF, lo que representó una caída anual del 14,5% (ant: -12,3% a/a). Lo anterior respondió principalmente a una disminución en las compras externas de manufacturas (-16,1% a/a). Esta reducción se explica en gran medida por las menores compras de maquinaria y equipo de transporte, que descendieron un 22,6% a/a, contribuyendo con un impacto negativo de -10,4 puntos porcentuales a la variación del grupo.

Además, se observaron descensos en las importaciones de combustibles y productos de las industrias extractivas (-14,7% a/a) y de agropecuarios, alimentos y bebidas (-13,4% a/a). De esta manera, durante el periodo acumulado de enero a noviembre de 2023, las importaciones totalizaron en US\$57.539 millones de dólares CIF, lo que representó una disminución del 19,6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Con este resultado, el DANE dio a conocer que la balanza comercial registró un déficit de US\$762,1 millones de dólares en noviembre.

Por otro lado, de acuerdo con el último informe de Raddar, el gasto de los hogares tuvo una variación negativa del 0,10% m/m en diciembre de 2023, completando 14 meses seguidos de caída. En particular, esta variación fue impulsada por la inflación, las tasas de interés y una menor demanda de créditos que contribuyeron significativamente a la disminución del gasto de los hogares en el último mes de 2023. Por ende, el consumo familiar terminó el año anterior con una contracción del 2,4% a/a.

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

Eventos clave del mercado

MINEROS – Cumple con su Plan de Producción para 2023 y Anuncia su Estimado para 2024

La producción total del año fue de 250.769 onzas de oro en 2023, cumpliendo con la meta de producción establecida en un rango entre 239.000 y 262.000 onzas de oro. En el Segmento Nechí Aluvial, la producción del año alcanzó las 93.757 onzas de oro, ubicándose cerca del límite superior de la producción planeada y situándose 1% por encima de la producción de 2022. El incremento en las onzas de oro producidas se explica por mayores eficiencias operativas y por un incremento del 28% en el tenor promedio de oro. La Compañía anuncia su proyección de producción para 2024 en un rango entre 209.000 y 229.000 onzas de oro, lo cual es un decrecimiento cercano al 13% comparado con el plan de producción de 2023, explicado por la venta del Segmento Gualcamayo en septiembre de 2023. Se espera que la producción anual de oro para 2024 en la Propiedad Nechí Aluvial en Colombia aumente levemente a entre 86.000 y 96.000 onzas, respecto al plan de producción de 2023. Así mismo, en la Propiedad Nechí Aluvial, se espera que el Cash Cost por onza de oro vendida aumente entre 7% y 8% y el AISC por onza de oro vendida aumente en cerca de 9% en 2024, en comparación con los costos esperados de 2023. En la Propiedad Hemco en Nicaragua, se estima una producción entre 123.000 y 133.000 onzas de oro en 2024, incluyendo 90.000 y 98.000 onzas de oro de minería artesanal, decreciendo moderadamente con respecto a la producción esperada de 2023. La proyección con respecto a la minería artesanal se basa en nuestra relación operativa con los mineros artesanales, que desde que Mineros compró Hemco en 2013, ha sido consistente y predecible. La Compañía espera que el Cash Cost por onza de oro vendida en 2024 aumente en un 5% a 6% y que el AISC por onza de oro vendida aumente en cerca de 7%, en comparación con los costos proyectados de 2023.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

Éxito – Resultados de la OPA

En línea con lo divulgado al mercado mediante el mecanismo de información relevante dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) el pasado 19 de enero de 2024, el Comprador informó a Éxito los resultados de la OPA en los Estados Unidos informando que en la misma se recibieron 105.627.860 American Depositary Shares (“ADS”), que representan 845.022.880 acciones ordinarias de Éxito, las cuales habían sido aceptadas válidamente y su aceptación no había sido válidamente retractada, lo que representa en total el 65,1% del capital social de la Compañía. El 22 de enero de 2023, el Comprador informó a Éxito que un total de 106.158.488 ADS, que representan 849.267.904 acciones ordinarias de Éxito, fueron aceptadas válidamente, lo que representa en total el 65,44% del capital social de la Compañía. El número de ADS ofrecidos incluye 55.238.285 ADS restringidas de titularidad de Grupo Casino, que representan 441.906.280 acciones ordinarias, equivalentes al 34,0% del capital social de Éxito. En este contexto, y de conformidad con la información revelada por el Comprador, Cama Commercial Group, Corp – Grupo Calleja, sería el titular del 86.84% del capital social de Éxito. El Comprador ha informado a la Compañía que se anticipa que las transacciones se cumplan y liquiden alrededor del 25 de enero de 2024.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

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	
Miércoles 24	19:30	JP	PMI sector manufacturero preliminar	Ene	-	47,9	
	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	-	-32
		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%	
Viernes 26	8:30	US	Balanza comercial de bienes	Dic	-	-89,33B	
	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	2771,0	
S&P 500	Puntos	4850,4	
Colcap	Puntos	1271,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3911,0	
Índice DXY	Puntos	103,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,12%	
Bunds 10 años		2,30%	
TES 2024		10,30%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	176,4	
VIX	Puntos	13,2	

* Cierres a las 8:50am