

Abril 16 de 2024

EL DESPERTADOR

LAS VENTAS MINORISTAS DISMINUYERON 1,8% A/A EN COLOMBIA

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 0,37% d/d y el NASDAQ 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 **Reino Unido**, el desempleo aumentó al 4,2% (ant: 3,9%, esp: 4,0%) entre diciembre y febrero, lo que representa el nivel más alto en seis meses. Esto significa que hubo 1.4 millones de personas desempleadas en ese período. Aunque el crecimiento salarial se redujo ligeramente, el aumento de los salarios reales fue del 1,9% en los tres meses hasta febrero, lo que marca el nivel más alto desde septiembre de 2021. Sin embargo, el número de vacantes disminuyó en 13.000 entre enero y marzo, quedando en 916.000, aunque aún por encima de los niveles previos a la pandemia de Covid-19. La inactividad económica aumentó, especialmente entre los jóvenes de 16 a 34 años, lo que llevó a 9.4 millones de personas clasificadas como económicamente inactivas.

En la **Eurozona**, para febrero, se registró un superávit de €23.6 mil millones en comercio de bienes con el resto del mundo, frente a los +€3.6 mil millones en febrero de 2023. Las exportaciones aumentaron ligeramente, mientras que las importaciones cayeron significativamente. El superávit se vio impulsado principalmente por el sector de maquinaria y vehículos, mientras que el déficit en productos energéticos continuó disminuyendo. En los primeros dos meses de 2024, la eurozona registró un superávit de €35.2 mil millones en el comercio de bienes, con un aumento en las exportaciones y una disminución en las importaciones en comparación con el mismo período del año anterior.

En **China**, la economía superó las expectativas con un crecimiento del 5,3% en el primer trimestre de 2024, impulsada por medidas de apoyo del gobierno, como la inversión fija que creció un 4,5%, y el gasto durante el festival del Año Nuevo Lunar. Sin embargo, hubo un descenso en el crecimiento de las ventas al por menor en marzo, y la producción industrial no alcanzó las previsiones, lo que sugiere desafíos futuros. Aunque el sector manufacturero muestra resistencia gracias a la demanda exterior y a la apuesta del gobierno por el desarrollo de tecnologías avanzadas, persisten problemas como la prolongada crisis inmobiliaria, la baja confianza, la deflación económica y el exceso de capacidad en algunas industrias. Esto refleja una demanda interna anémica y plantea dudas sobre una posible relajación de las políticas económicas para mantener el crecimiento.

A **nivel local**, en febrero, las ventas reales del comercio minorista disminuyeron un 1,8% en comparación con el mismo mes de 2023. Excluyendo el comercio de combustibles, la variación de las ventas reales fue de -3,7%. Nueve líneas de mercancía experimentaron disminuciones en las ventas, mientras que diez registraron aumentos. Las principales contribuciones negativas provinieron de las ventas de Otros vehículos automotores y motocicletas, equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico, y vehículos automotores y motocicletas principalmente para uso doméstico, mientras que las mayores contribuciones positivas fueron de Combustibles para vehículos automotores y alimentos.

Por otro lado, la producción industrial de Colombia en febrero se mantuvo estable en comparación con el mismo mes del año anterior, tras meses de declive debido al desplome en el sector manufacturero. El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) informó que el sector manufacturero experimentó una caída del 2,2%, con 13 actividades industriales en negativo y 13 en

positivo. Los sectores más afectados fueron la fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques, seguido de la transformación de madera y la fabricación de productos textiles. Sin embargo, hubo aumentos en la fabricación de aparatos y equipo eléctrico, productos farmacéuticos y otros tipos de equipo de transporte. En el período de marzo de 2023 a febrero de 2024, el Índice de Producción Industrial disminuyó un 0,7%.

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

Eventos clave para el mercado de acciones

CEMARGOS – recibe aprobación de la SFC para conversión de acciones preferenciales en acciones ordinarias

Cementos Argos recibió la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para convertir sus acciones preferenciales en acciones ordinarias de la misma, de acuerdo con lo aprobado en la Asamblea de Accionistas que se llevó a cabo el pasado 18 de marzo. Esta conversión unificará el flotante y la liquidez de ambas especies, lo cual acercará a la compañía a la posibilidad de ser elegida dentro del MSCI Emerging Markets index, atrayendo flujos significativos de compra hacia la acción ordinaria. Adicionalmente, al tener un constituyente adicional dentro del índice, Colombia disminuiría las probabilidades de ser degradado a Mercado Frontera. Próximamente la compañía anunciará el inicio del Período de Recepción de Notificaciones de No Conversión, de acuerdo con lo establecido en la Guía de Conversión de Acciones. De esta manera seguimos avanzando en la ejecución del programa SPRINT 2.0, el cual busca continuar con el proceso de cierre de la brecha entre el precio de las acciones y el valor fundamental de la compañía.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Feb	-	-6,7%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Feb	-	-3,2%
	4:00	EZ	Total de activos de reserva	Mar	-	1.156,11B
	7:30	BZ	Índice de actividad económica IBC-Br	Feb	-	0,60%
	7:30	US	Ventas minoristas núcleo (m/m)	Mar	-	0,3%
	7:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Mar	-	0,6%
	7:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	1,50%
	10:00	CO	Índice de producción industrial (a/a)	Feb	-	-4,3%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	-3,9%
	10:00	PE	PIB (a/a)	Feb	-	1,37%
	10:00	PE	Tasa de desempleo	Feb	-	7,2%
	20:30	CH	Precios de la vivienda (a/a)	Mar	-	-1,4%
	21:00	CH	PIB (a/a)	1T24	-	5,2%
	21:00	CH	PIB (l/t)	1T24	-	1,0%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Mar	-	7,0%
Martes 16	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	5,5%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Mar	-	5,3%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Feb	-	3,9%
	4:00	EZ	Balanza comercial	Feb	-	11,4B
	4:00	EZ	Índice de confianza inversora	Abr	-	33,5
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Mar	-	-0,23%
Miércoles 17	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Mar	-	0,1%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Mar	-	7,8%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Mar	-	0,5%
	18:50	JP	Balanza comercial	Mar	-	-379,4B
	1:00	UK	IPC núcleo (m/m)	Mar	-	0,6%
	1:00	UK	IPC núcleo (a/a)	Mar	-	4,5%
	1:00	UK	IPP núcleo (m/m)	Mar	-	0,2%
	1:00	UK	IPP núcleo (a/a)	Mar	-	0,3%
	1:00	UK	IPC(m/m)	Mar	-	0,6%
	1:00	UK	IPC(a/a)	Mar	-	3,4%
	1:00	UK	Índice de precios al por menor (m/m)	Mar	-	0,8%
	1:00	UK	Índice de precios al por menor (a/a)	Mar	-	4,5%
	4:00	EZ	IPC núcleo (m/m)	Mar	1,1%	0,7%
	4:00	EZ	IPC núcleo (a/a)	Mar	2,9%	3,1%
Jueves 18	4:00	EZ	IPC (a/a)	Mar	2,4%	2,6%
	4:00	EZ	IPC (m/m)	Mar	0,8%	0,6%
	1:00	UK	Cuenta corriente	Feb	-	39,4B
	18:30	JP	IPC núcleo (a/a)	Mar	-	2,8%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Mar	-	2,8%
Viernes 19	18:30	JP	IPC (m/m)	Mar	-	0,0%
	1:00	UK	Ventas minoristas núcleo (m/m)	Mar	-	0,2%
	1:00	UK	Ventas minoristas núcleo (a/a)	Mar	-	-0,5%
	1:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	-0,4%
	1:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Mar	-	0,0%
	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Feb	-	-0,6%
	7:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	-0,8%
	7:00	CO	Importaciones (a/a)	Feb	-	-10,30%
	7:00	CO	Balanza comercial (USD)	Feb	-	-0,960B

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3057,4	
S&P 500	Puntos	5124,9	
Colcap	Puntos	1386,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3892,6	
Índice DXY	Puntos	106,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	84,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,64%	
Bunds 10 años		2,43%	
TES 2033		11,01%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	183,2	
VIX	Puntos	17,7	

* Cierres a las 8:50am