

Febrero 22 de 2023

EL DESPERTADOR

EEUU: PMI compuesto preliminar sorprendió positivamente en febrero

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones mini abrieron al alza en 0,18% d/d y el NASDAQ mini abre al alza en 0,31% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,23% d/d y se ubica en 3.933,00 puntos a las 8:27 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,39% d/d. Las referencias Brent y WTI caen 0,64% d/d y 0,56% d/d y se ubican en 82,53 dpb y 75,92 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.951,90 (-0,15% d/d). La TRM para hoy es 4.950,33 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,07% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 pbs y se ubican en 3,94%.

En **EEUU**, la actividad económica sorpresivamente llegó a terreno expansivo en febrero, después de ocho meses por debajo de los 50 puntos. El índice de gestores de compras flash (PMI) compuesto se ubicó en 50,2 puntos (ant: 46,8 puntos, esp: 47,5 puntos) impulsado por la primera expansión desde junio del PMI de servicios 50,5 puntos (ant: 46,8 puntos, esp: 47,2 puntos). El resultado respondió a unas mejores perspectivas empresariales por las señales de que la inflación ha alcanzado su punto máximo y la disminución de los riesgos de recesión.

Por su parte el PMI para el sector manufacturero subió a 47,8 puntos (ant: 46,9 puntos, esp: 47,1 puntos), pero permaneció en terreno contractivo como resultado de la debilidad de demanda los clientes, ya que los nuevos pedidos, locales y externos disminuyeron bruscamente, en respuesta a las presiones inflacionarias.

En **Reino Unido**, la escasez de frutas y verduras que se ha presentado en los últimos días, por las cosechas interrumpidas en el sur de Europa y el norte de África debido a las duras condiciones climáticas y los aún elevados costos de la energía, ha llevado a que algunas grandes tiendas de comestibles empezaran a limitar las compras de los clientes en artículos como tomates, pimientos, bolsas de ensaladas, frambuesas, entre otros. Mientras tanto, Andrew Opie, director de alimentos y sostenibilidad del Consorcio Minorista Británico (BRC), anunció que se espera que la escasez dure pocas semanas y aseguró que las mejoras logísticas del sector proveerán una gran variedad de productos para satisfacer la demanda.

En los **mercados emergentes**, en Perú la reducción en el número de bloqueos y manifestaciones en las diferentes partes del territorio presenta un alentador panorama para el crecimiento económico, la desaceleración inflacionaria y las decisiones de tipos de interés del banco central. Los sectores más afectados por las movilizaciones masivas como la minería, turismo y agricultura parecen estar recuperándose nuevamente. Por ejemplo, Machu Picchu, uno de los lugares más turísticos del país, reabrió este mes y se espera que el flujo de suministros de alimentación y otros bienes se normalice conforme las vías se mantengan despejadas.

A **nivel local**, las fuertes lluvias que se han presentado en los últimos días en el departamento del Cauca han generado un retraso en la entrega de la vía Panamericana, la cual estaba prevista para el pasado 20 de febrero. Las autoridades han anunciado que la entrega se realizará por lo menos en ocho días más. Sin embargo, de acuerdo con las cifras de abastecimiento del SIPSA con cierre al 15 de febrero, la oferta de alimentos (en toneladas) ya se encontraba en los niveles de inicio de año en el suroccidente del país, en particular, en los departamentos del Cauca, Valle del Cauca y Nariño, principalmente por el uso de vías alternas que han permitido el flujo de carga pesada.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,8 billones de pesos.

Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en UVR con vencimiento a 2033, 2042 y 2050 por 600 mil millones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

CELSIA – Resultados 4T22 Primera Impresión

Celsia mostró resultados NEGATIVOS en el 4T22, mejores a las expectativas del mercado a nivel de ingresos y EBITDA, con sorpresa negativa en Utilidad Neta dada Pérdida Neta de la Controladora. A nivel consolidado, los Ingresos tuvieron un buen comportamiento (+45,7% A/A y +36% T/T) principalmente por Colombia, con una mejor dinámica en Generación (+17,3% A/A y +40,1% T/T) por mayor venta de energía tanto en contratos como en el spot. Los Costos consolidados (+60,3% A/A y +47% T/T) crecieron por encima de los ingresos debido al incremento de los costos variables, junto a un aumento en costos fijos de materiales, operación y mantenimiento. En medio de lo anterior, el EBITDA tuvo un incremento anual de doble dígito (+10,3% A/A y +4,6% T/T) aunque el margen del 25,1% (el menor desde 1T16 con 20%) mostró contracciones importantes (-807pbs A/A y -751pbs T/T).

(Fuente: Casa de Bolsa – Resultados Celsia)

CEMENTOS ARGOS – Recuperación del precio de las acciones

Cementos Argos anunció la estructuración del programa SPRINT, que busca cerrar la brecha entre el precio de la acción en la bolsa de valores y el valor fundamental de la compañía, contemplando cinco frentes:

- i) enfoque en solidez de resultados operativos orientados a la rentabilidad;
- ii) incremento de las distribuciones de dividendos con un monto de COP 445 mil MM;
- iii) lanzamiento de un programa de recompra de acciones por aproximadamente COP 250 mil MM;
- iv) continuidad del listamiento de Argos USA en la bolsa de Nueva York
- v) mejorar la liquidez de la especie por medio de la figura de formador de liquidez, de modo que sea nuevamente elegible para operaciones REPO.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

CANACOL – Cierre de Nueva Facilidad de Crédito Rotativo

La Corporación firmó un crédito puente senior no garantizado a plazo de \$75 millones ("Crédito Puente") y una línea de crédito rotativo senior no garantizado de \$46 millones ("RCF"), totalizando \$121 millones (colectivamente, las "Facilidades de Vencimiento") con un sindicado de bancos.

Las Líneas de Vencimiento expiraban el 31 de julio de 2023. El 17 de febrero de 2023, las Facilidades de Vencimiento, que tenían un total desembolsado de \$25 millones, fueron reembolsadas y terminadas, y reemplazadas por una nueva línea de crédito rotativo senior no garantizado de \$200 millones ("Nueva Facilidad").

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

ECOPETROL – Conferencia de Resultados

El próximo martes 28 de febrero de 2023, después de cierre de mercado, dará a conocer sus resultados financieros y operativos para el cuarto trimestre y año completo de 2022.

El miércoles 1 de marzo de 2023 la administración ofrecerá dos conferencias virtuales, una en español y otra en inglés, para comentar los resultados obtenidos

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

CELSIA – Proyecto de distribución de utilidades del ejercicio 2022

La Junta Directiva y el Presidente de Celsia S.A. proponen someter a consideración de la Asamblea de Accionistas:

1. Destinar a la reserva ocasional para mantenimiento del patrimonio la totalidad de la utilidad neta del período 2022 que ascendió a \$253.116.322.462.
2. Apropiar de la reserva ocasional para mantenimiento del patrimonio la suma de \$302.802.232.782 para decretar dividendos en efectivo sobre 1.069.972.554 acciones ordinarias en circulación, que corresponde a un dividendo de \$283 por acción.
3. Los dividendos por \$302.802.232.782 serán pagados en cuatro cuotas iguales equivalentes a \$70,75 por acción los días 20 de abril, 19 de julio y 19 de octubre de 2023 y 18 de enero de 2024.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

CELSIA – Asamblea General de Accionistas

Celsia informa que la Junta Directiva aprobó convocar a la Asamblea General de Accionistas el 29 de marzo de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

CEMENTOS ARGOS – Asamblea General de Accionistas




Cementos Argos informa que la Junta Directiva aprobó convocar a la Asamblea General de Accionistas el día 24 de marzo de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20	Todo el día	US	Festividades: Día de los Presidentes	-	-	-
	Todo el día	BR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	Todo el día	AR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb	-19,0	-20,9
	19:30	JP	PMI manufacturero	Feb	-	48,9
	19:30	JP	PMI sector servicios	Feb	-	50,7
Martes 21	19:30	JP	PMI compuesto	Feb	-	52,3
	Todo el día	BR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	03:15	FR	PMI manufacturero	Feb	-	50,5
	03:15	FR	PMI sector servicios	Feb	49,8	49,4
	03:15	FR	PMI compuesto	Feb	50,1	49,1
	03:30	GR	PMI manufacturero	Feb	47,8	47,3
	03:30	GR	PMI sector servicios	Feb	51,0	50,7
	03:30	GR	PMI compuesto	Feb	50,4	49,9
	04:00	EZ	PMI manufacturero	Feb	49,3	48,8
	04:00	EZ	PMI sector servicios	Feb	51,1	50,8
	04:00	EZ	PMI compuesto	Feb	50,5	50,3
	04:30	UK	PMI manufacturero	Feb	-	48,5
	04:30	UK	PMI sector servicios	Feb	-	47,0
	04:30	UK	PMI compuesto	Feb	-	48,7
	07:00	MX	Vantas minoristas (m/m)	Dic	-	-0,2%
	07:00	MX	Vantas minoristas (a/a)	Dic	2,6%	2,4%
	09:45	US	PMI manufacturero	Feb	46	46,9
09:45	US	PMI sector servicios	Feb	45	46,8	
09:45	US	PMI compuesto	Feb	-	46,8	
Miércoles 22	Todo el día	BR	Festividades: Ash Wednesday	-	-	-
	02:00	GR	IPC armonizado (m/m)	Ene	0,5%	0,5%
	02:00	GR	IPC armonizado (a/a)	Ene	9,2%	8,7%
	02:00	GR	IPC (m/m)	Ene	1,0%	-0,6%
	02:00	GR	IPC (a/a)	Ene	8,7%	9,2%
	14:00	AR	Balanza comercial	Ene	-	1,1 M
Jueves 23	Todo el día	JP	Festividad: Cumpleaños del emperador	-	-	-
	05:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Ene	0,6%	-0,8%
	05:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ene	5,2%	5,2%
	05:00	EZ	IPC (m/m)	Ene	-0,2%	-0,4%
	05:00	EZ	IPC (a/a)	Ene	8,7%	8,5%
	08:30	US	PIB (t/t)	4T22	2,9%	2,9%
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Dic	-	2,6%
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Ene	4,0%	4,0%
	18:30	JP	IPC (m/m)	Ene	-	0,2%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Ene	-	4,0%
Viernes 24	02:00	GR	PIB (t/t)	4T22	-0,2%	-0,2%
	02:00	GR	PIB (a/a)	4T22	1,1%	0,5%
	02:45	FR	Confianza del consumidor	Feb	81	80
	07:00	MX	PIB (t/t)	4T22	1,0%	0,4%
	07:00	MX	PIB (a/a)	4T22	4,1%	3,5%
	07:00	BR	IPCA (m/m)	Feb	0,52%	0,55%
	07:00	BR	IPCA (a/a)	Feb	5,83%	5,87%
	08:30	US	Inflación PCE subyacente (m/m)	Ene	0,3%	0,3%
	08:30	US	Inflación PCE subyacente (a/a)	Ene	4,4%	4,4%
	08:30	US	Inflación PCE (m/m)	Ene	-	0,1%
	08:30	US	Inflación PCE (a/a)	Ene	-	5%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Feb	64,6	66,4
	10:00	US	Venta de viviendas nuevas (m/m)	Ene	-	2,3%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3291,1	
S&P 500	Puntos	3997,3	
Colcap	Puntos	1198,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4936,0	
Índice DXY	Puntos	1042	
Petróleo WTI	Dólares por barril	75,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,95%	
Bunds 10 años		2,53%	
TES 2024		11,74%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	294,9	
VIX	Puntos	23,1	

* Cierres a las 8:39 am