

Panorama Internacional

Futuros accionarios presentan incrementos a pesar del conflicto entre Irán e Israel. Cemargos lanza nueva oferta de readquisición de acciones.

El secretario general de las Naciones Unidas, Antonio Guterres, recordó el domingo que el derecho internacional prohíbe los actos de represalia que impliquen el uso de la fuerza tras el ataque de Irán contra Israel, mientras que Estados Unidos advirtió al Consejo de Seguridad de que trabajará para que Teherán rinda cuentas ante la ONU. Guterres, en una reunión del Consejo de Seguridad de la ONU, dijo a los Estados miembros que la Carta de la ONU prohíbe el uso de la fuerza contra la integridad territorial o la independencia política de cualquier Estado, al tiempo que condenó el ataque de Irán y advirtió contra una nueva escalada. Irán lanzó el sábado un enjambre de aviones no tripulados explosivos y disparó misiles en su primer ataque directo contra territorio israelí, con el riesgo de una escalada mayor. El ataque se lanzó en respuesta a un presunto ataque israelí contra el complejo de la embajada iraní en Siria el 1 de abril, en el que murieron altos mandos de la Guardia Revolucionaria, y tras meses de enfrentamientos entre Israel y los aliados regionales de Irán, desencadenados por la guerra de Gaza. "Oriente Próximo está al borde del abismo. Los pueblos de la región se enfrentan al peligro real de un devastador conflicto a gran escala. Ahora es el momento de desactivar y desescalar", dijo Guterres en la reunión, convocada tras el ataque de Irán. El embajador adjunto de Estados Unidos ante la ONU, Robert Wood, pidió al órgano de 15 miembros que condene inequívocamente el ataque de Irán, ya que, según dijo, el Consejo de Seguridad tiene la obligación de no dejar sin respuesta las acciones de Irán. "En los próximos días, y en consulta con otros Estados miembros, Estados Unidos explorará más medidas para que Irán rinda cuentas aquí en las Naciones Unidas", dijo, sin especificar qué medidas tomaría Estados Unidos.

Por el momento y a pesar del contexto geopolítico, los futuros accionarios avanzan con incrementos de incluso 0,7% en promedio, donde se destacan algunas noticias corporativas. En el caso de Goldman Sachs quien reportó resultados trimestrales con un crecimiento del 28% en las utilidades liderado por el negocio de banca de inversión, las acciones presentan un avance del 4% en el pre mercado. Por otra parte, las ventas minoristas fueron mejores a las esperadas con un avance del 0,7% por encima del 0,4% estimado, aunque se desaceleraron desde el mes anterior. Ante este dato y sin aparente reacción de los mercados al conflicto en medio oriente, los tesoros retoman niveles de 4,6% en la referencia de 10 años lo que sigue poniendo presión a la renta fija a nivel internacional.

MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas tienen un comportamiento mixto. El petróleo retrocede parte de las ganancias iniciales producto del conflicto, y a esta hora el Brent cae -0,8%. Por su parte los metales avanzan donde la plata sube el 1,5%, el cobre +2% y el oro se encuentra estable.

DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta una jornada estable que lo mantiene cercano a los 106 puntos. El euro sigue retrocediendo desde casi el 1,09 de la semana anterior y se ubica en 1,064 aunque estable para la jornada de hoy. En la región hay un comportamiento negativo en promedio de un -0,6%, lo que presionaría al COP el día de hoy.

Gobierno Petro tomará más medidas por nivel de embalses: ¿Habrá racionamiento de energía?

A pesar de las medidas que se han tomado para el racionamiento de agua, el nivel de embalses en Colombia llegó a mínimos históricos. Esto teniendo en cuenta que, a cuenta del Fenómeno de El Niño, las lluvias en los meses de marzo y abril no han llegado como se esperaba, por lo que los embalses no han recibido la suficiente agua para poderse reabastecer. Ante dicha coyuntura, el ministro de Minas y Energía de Colombia, Omar Andrés Camacho, anunció por medio de su cuenta de X que convocaría a una sesión de la Comisión Asesora de Coordinación y Seguimiento a la Situación Energética. “El comportamiento de las lluvias en marzo y abril está en mínimos históricos, he convocado para hoy de nuevo sesión de la Comisión Asesora de Coordinación y Seguimiento a la Situación Energética, tomaremos medidas adicionales para las semanas que vienen. El Cambio Climático es una realidad, toda Colombia debe aumentar el ahorro de energía y agua. Cada gota, cada kilovatio cuentan”. Agregando que en “diferentes países del continente y del mundo estamos viviendo olas de calor”. Además, el Gobierno pidió a las generadoras termoeléctricas que trabajen a toda capacidad como medida para evitar que se corra el riesgo de un racionamiento de energía en el país. Esto mediante la Resolución 40116 de 2024, en la que se “adoptan medidas transitorias para el abastecimiento de la demanda debido a las condiciones energéticas del verano 2023-2024 durante el fenómeno de El Niño del mismo período”. Por su parte, Sergio Cabrales, profesor de la Universidad de los Andes, publicó en su cuenta de LinkedIn que “el nivel agregado de los embalses en Colombia desciende a menos del 30 %, tal como habíamos estimado, llegando a 29,96 %. Esto pone en estrés al sistema de generación, donde el 66 % de la capacidad instalada es hidroeléctrica”. Dichas cifras indican que Colombia está muy cerca de llegar a niveles críticos de los embalses que suministra agua potable, por lo que, si esta situación persiste, se podría pensar que pueda haber también medidas que obliguen al racionamiento de energía en el país.

RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 167 mil millones.
Especie más transada: PFBcolom COP 40 mil millones

 Nutresa +3%

 El Condor -13,5%

El índice Colcap terminó con una variación de -1,73% la jornada anterior, en una sesión mixta para la renta variable internacional. El índice cerró en 1415 con un volumen de negociación de COP 167 mil millones.

Cemargos: lanzó hoy una nueva oferta de readquisición de acciones a través del Mecanismo Independiente con la modalidad de construcción de libro de ofertas por \$30.000 millones, con el propósito de incrementar la liquidez de sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia y continuar avanzando con la ejecución del programa SPRINT 2.0. La oferta permitirá a los accionistas que decidan participar, especificar no solo el número de acciones que están dispuestos a vender sino el precio al que están dispuestos a hacerlo, tal como lo establece el mecanismo de construcción de libro que se ajusta a las mejores prácticas internacionales. Esta oferta contempla recompras de acciones ordinarias por un monto de hasta \$25.000 millones, y de acciones preferenciales por un monto de hasta \$5.000 millones. Se recibirán aceptaciones de la oferta los días 16 y 17 de abril.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

Fuente: Valoraanalitik



En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$950 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.865 subiendo \$37

Resistencias \$3.870 - \$3.920

Soportes: \$3.762 - \$3.741

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento positivo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 8 puntos básicos a pesar de un bajo volumen de negociación. El movimiento estuvo marcado por una corrección de la renta fija a nivel internacional en una jornada de refugio producto de los anuncios sobre un inminente ataque de Irán a Israel durante el fin de semana.

Si bien los pronósticos de los analistas apuntan a que el país va a seguir viendo una caída constante de la inflación, hay dudas por lo que pasa en ciudades como Bogotá con el abastecimiento del agua.

Es decir, el hecho de que se declarara el racionamiento para algunas industrias agrícolas podría generar una nueva preocupación sobre el comportamiento y precios de ciertos alimentos.

Un informe del año pasado del equipo técnico del Banco de la República daba cuenta de que las mayores incertidumbres aterrizarían por los efectos del Fenómeno de El Niño y que podrían incidir en 1,5 puntos al dato final.

Fuente: Bloomberg. Banrep; Valoranalitik

Curva de TES Tasa Fija				
12-abr-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10,441	10,441	-	0,00
TES COP 25	9,150	9,000	60.000	-15,00
TES COP 26	10,001	9,935	356.500	-6,60
TES COP 27	10,200	10,161	119.000	-3,90
TES COP 28	10,204	10,150	122.500	-5,40
TES COP 30	10,496	10,332	15.000	-16,40
TES COP 31	10,645	10,501	58.000	-14,40
TES COP 32	10,800	10,705	18.500	-9,50
TES COP 33	10,880	10,820	422.000	-6,00
TES COP 34	10,94	10,848	47.000	-9,20
TES COP 36	11,075	10,994	93.000	-8,10
TES COP 42	11,365	11,330	501.500	-3,50
TES COP 50	11,223	11,200	103.000	-2,30
Variación promedio:				-7,715

Los TES presentaron una valorización de 8 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES



CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS



15 Abril: Ventas Minoristas

15 Abril: Producción Industrial

15 Abril: Producción Manufacturera

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



✓ Ventas Minoristas

✓ Declaraciones Williams (FED)

Mercado Negativo



Tempestuoso
-2,0%



Lluvioso
-2,0% ~ -0,5%



Indeciso
-0,5% ~ +0,5%

Mercado Positivo



Despejado
+0,5% ~ +2,0%



Soleado
+2,0%

*Basado en los comportamientos de los Futuros del S&P 500

EQUIPO DE ESTRATEGIAS E INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

Reconocidos como uno de los más acertados del mercado Y ratificado por los galardones otorgados por la BVC

Investigaciones Economicas

inveconomicas@globalcdb.com

Si desea ser contactado por un asesor

CLIC AQUÍ

Disclaimer: El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. La remisión de informes de investigación y/o de las comunicaciones generales no reemplazan la recomendación profesional, a la cual podrá acceder a través de su asesor comercial.