

Panorama Internacional

Futuros accionarios positivos. El Oro baja -2%.

La candidata a la presidencia de México del partido Morena, Claudia Sheinbaum, dijo que prevé que la deuda de Petróleos Mexicanos, la petrolera más endeudada del mundo sea refinanciada antes de los próximos vencimientos de bonos en 2025. “Bueno, tiene que ser necesariamente el 2025, porque hay una parte de vencimiento de la deuda que se viene el próximo año, y tenemos que trabajar en ello”, dijo en una entrevista durante la Convención Bancaria anual de México. El plan “muy probablemente nos los va a dejar ya el actual director de Pemex y el presidente en un esquema de largo plazo”. Analistas e inversionistas coinciden en que el destino de Pemex será uno de los mayores retos que heredará el próximo presidente de México. La deuda de la empresa ronda los US\$106.000 millones, de los que US\$6.800 millones vencen en 2025. Sheinbaum, ex jefa de Gobierno de Ciudad de México del partido gobernante Morena, se ha posicionado como sucesora natural del presidente Andrés Manuel López Obrador. La popularidad de AMLO, como se conoce al presidente, la ha ayudado a mantener un 58% de la intención efectiva de voto, según el Barómetro de Bloomberg, antes de las elecciones del 2 de junio. Agregó que su equipo tendrá que construir sobre el plan que deje la actual Administración y dirección, estableciendo un calendario para que Pemex desarrolle otros planes de negocios.

Los bonos del Tesoro van camino del peor mes de este año, una gran cantidad de subastas se vislumbra como una prueba importante de si los rendimientos han alcanzado su punto máximo después de alcanzar los niveles más altos de 2024. Los inversores se preparan para una semana complicada, incluso más allá del riesgo de mayor volatilidad debido a las tensiones en Medio Oriente. El mercado debe absorber un calendario combinado de 183 mil millones de dólares de ventas de bonos a dos, cinco y siete años, los dos primeros de los cuales serán a niveles récord, antes de una lectura de inflación crucial al final de la semana que ayudará a dar forma a las expectativas de la reserva federal.

Hoy los mercados se encuentran en relativa calma, con un repunte de 0,45% en promedio para los futuros accionarios luego de que la semana anterior se presentara una disminución en el S&P 500 de -3,8%. Durante la presente semana se tendrán varios reportes trimestrales importantes, por ejemplo, mañana Tesla. Los tesoros si bien han aumentado desde el Viernes anterior cerca de 15 puntos básicos, por ahora se mantienen cercanos al 4,65% en la referencia de 10 años con algo de aparente calma el día de hoy. La confianza en que no ha escalado el conflicto en medio oriente da relativa calma hoy en los mercados.

MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas a excepción del cobre tienen en su mayoría un comportamiento negativo. Los precios del petróleo bajan -0,7% en promedio, retrocediendo ante la calma que se percibe por el momento en cuanto al conflicto en el medio oriente. El oro baja -2%.

DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta un leve repunte marcando por encima de los 106 puntos. Este movimiento viene explicado por debilidad en la libra esterlina que se deprecia -0,4%. Las demás monedas no presentan grandes variaciones, al igual que las monedas de la región que abren con relativa estabilidad. Peso colombiano corregiría hacia \$3875 - \$3890.

Cambio en reforma pensional beneficia a fondos colombianos

Senadores colombianos agregaron una proposición a un proyecto de ley de pensiones que permitirá a los administradores de fondos recaudar US\$750 millones adicionales en comisiones por administración. Legisladores en la plenaria del senado aprobaron esta semana una propuesta que permite a los fondos de pensiones privados cobrar hasta un 0,7% sobre los activos bajo administración, además de la comisión que cobran por adelantado. Los llamados fondos de pensiones obligatorios cubiertos por el cambio tenían activos bajo administración de 405 billones de pesos (US\$104.000 millones) y 19 millones de afiliados a fines de 2023. Actualmente, cobran una tarifa por cotización de los trabajadores, pero no una comisión de administración anual. El texto de la proposición aprobada no especifica durante qué período se aplicará la nueva comisión, aunque los costos de gestión de fondos se cotizan convencionalmente en términos anuales. En respuesta a preguntas escritas, el senador Gustavo Adolfo Moreno, del partido político En Marcha, quien propuso el cambio, dijo que quería que el Congreso fijara los costos de administración y no el Gobierno. También compartió el texto de su propuesta que dice que los cambios permitirán que los fondos privados sigan siendo financieramente viables mientras el proyecto de ley del Gobierno recorta los ahorros pensionales privados al trasladar más cotizaciones de trabajadores al sistema público. Los ministerios de Trabajo y Hacienda de Colombia, y Asofondos, que representa a la industria de fondos de pensiones privados, no respondieron de inmediato a mensajes en busca de comentarios.

RENTA VARIABLE



Volumen negociado: COP 82 mil millones.

Especie más transada: PFBcolom COP 26 mil millones

 Promigas +4,83%

 PFGrupoargos -2,29%

El índice Colcap terminó con una variación de +0,8% la jornada anterior, en una sesión mixta para la renta variable internacional. El índice cerró en 1332 con un volumen de negociación de COP 82 mil millones.

ISA: informa que la Junta Directiva aprobó la integración de sus comités. Adicionalmente, en la misma sesión se eligió a Camilo Zea Gómez como presidente de la Junta Directiva. Camilo Zea Gómez es miembro independiente y hace parte del órgano social desde marzo de 2013.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

Fuente: Bloomberg



En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$1180 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.906 bajando \$38

Resistencias \$3.972 - \$4.015

Soportes: \$3.900 - \$3.862

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento positivo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 14 puntos básicos recuperando parcialmente las pérdidas de las jornadas anteriores, en línea con una estabilidad de la curva de tesoros y con una buena demanda a lo largo de la curva que llevó a valorizaciones en los distintos nodos.

De acuerdo con las declaraciones de importación registradas ante la DIAN en febrero de 2024, las importaciones fueron US\$4.820,6 millones CIF y presentaron una disminución de 4,7% con relación al mismo mes de 2023. Este comportamiento obedeció principalmente a la disminución de 3,7% en el grupo de Manufacturas. En febrero de 2024, las importaciones de Manufacturas participaron con 75,3% del valor CIF total de las importaciones, seguido por Agropecuarios, alimentos y bebidas con 15,2%, Combustibles y productos de las industrias extractivas con 9,4% y Otros sectores con 0,1%.

Fuente: Bloomberg. Banrep; DANE

Curva de TES Tasa Fija				
19-abr-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10,407	10,407	-	0,00
TES COP 25	9,052	8,956	49.000	-9,60
TES COP 26	10,067	9,886	234.000	-18,10
TES COP 27	10,290	10,105	254.500	-18,50
TES COP 28	10,280	10,100	325.500	-18,00
TES COP 30	10,431	10,303	94.000	-12,80
TES COP 31	10,620	10,450	49.000	-17,00
TES COP 32	10,721	10,600	2.000	-12,10
TES COP 33	10,900	10,720	163.000	-18,00
TES COP 34	10,933	10,79	82.500	-14,30
TES COP 36	11,040	10,889	436.500	-15,10
TES COP 42	11,350	11,191	452.000	-15,90
TES COP 50	11,202	11,065	219.000	-13,70

Variación promedio: **-14,085**

Los TES presentaron una valorización de 14 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES



CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS



23 Abril: Confianza Comercial

23 Abril: Confianza Industrial

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



✓ Índice Actividad FED Chicago



✓ Confianza del consumidor (P)



✓ Actividad Económica

Mercado Negativo



Tempestuoso
-2,0%



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



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



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.