

Panorama Internacional

PMI de la Eurozona aumento de 50,3 a 51,4 y por encima del 50,7 esperado.

Las ventas del iPhone de Apple Inc. en China cayeron un 19% durante el primer trimestre de 2024, según datos de una firma de investigación independiente. Fue el peor desempeño en el país desde la pandemia del covid en 2020. Según las estimaciones de Counterpoint Research, la empresa estadounidense cayó al tercer puesto en el mercado local de teléfonos inteligentes y está al mismo nivel que su rival Huawei Technologies Co. El mercado en su conjunto creció en torno a un 1,5% gracias a marcas locales como Honor Device Co. y Xiaomi Corp. La debilidad del iPhone es notable en parte porque el primer trimestre, cuando China celebra el Año Nuevo Lunar, es tradicionalmente uno de los periodos de mayor consumo. Huawei, por el contrario, subió casi un 70%, subrayando su resurgimiento en el segmento premium que Apple antes dominaba. El fabricante del iPhone recurrió a descuentos poco comunes en enero en China para ayudar a mantener las ventas de su última generación de dispositivos. Sus socios minoristas también ofrecieron descuentos de hasta US\$180 sobre el precio normal. “Las ventas de Apple fueron moderadas durante el trimestre, ya que la vuelta de Huawei ha afectado directamente a Apple en el segmento premium”, dijo el analista senior de Counterpoint Ivan Lam. “Además, la demanda de reposición de Apple se ha moderado ligeramente en comparación con años anteriores”. Apple, antaño la empresa más valiosa del mundo ha visto caer sus acciones un 14% este año, con un rendimiento inferior al del mercado en general.

Tras los rebotes del día anterior que llevaron a todos los índices americanos a cerrar en verde, el mercado aún mantiene dudas sobre la posibilidad de extender las valorizaciones que llevaba acumuladas en el año y sobre todo cuando las dudas sobre el conflicto en el medio oriente y tasas de interés que se mantendrían altas durante el resto del año puedan generar nuevamente riesgos para el mercado y la dinámica de la economía a pesar de las cifras más fuertes que se han dado en lo corrido del año. En este sentido el mercado se prepara para esta semana conocer cifras de consumo y gasto personal, al igual que el PCE al cierre de la semana que dará pistas sobre que esperar en materia de inflación.

Hoy los mercados se encuentran en relativa calma, con un leve repunte adicional de 0,25% en promedio para los futuros accionarios. Acciones como General Motors subía en el premercado tras publicar resultados mejores a los esperados, mientras que Pepsico caía tras reportar menores volúmenes de ventas en Norteamérica. EL PMI de Francia, Alemania y la Eurozona avanzó por encima del dato anterior. Mas adelante en la mañana conoceremos cifras de PMI y Ventas de vivienda para USA. Los bonos tienen un leve retroceso, en el caso europeo de 3 puntos básicos mientras que la curva de tesoros se mueve en igual proporción.

Fuente: Bloomberg

MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas en su mayoría tienen un comportamiento negativo. Los precios del petróleo bajan -0,8% en promedio, al igual que el oro retrocede -0,7% ante menores tensiones en el medio oriente. Los demás metales también caen.

DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta un comportamiento estable cercano a los 106 puntos. Euro y Libra se recuperan parcialmente con apreciaciones de +0,1% y +0,3% respectivamente. El yen se encuentra estable. En la región hay un muy leve tono positivo en la apertura que llevaría al peso colombiano a mantenerse en la zona \$3900 - \$3910 aunque con algo de presión por los menores precios del petróleo.

Asofondos: algunos colombianos estarán exentos de nueva comisión

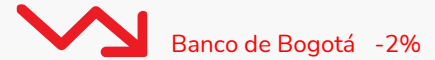
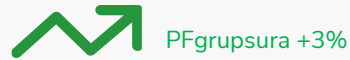
Asofondos, la asociación colombiana de fondos privados de pensiones, señaló que más de un millón de clientes quedarán exentos del pago de la comisión de administración del 0,7% aprobada por el Senado la semana pasada. El texto del proyecto de ley dice que la tarifa se cobrará sobre el “total de activos administrados”, que asciende a US\$104.000 millones. Sin embargo, Asofondos dijo que su entendimiento es que los colombianos que ya están jubilados, o que están próximos a hacerlo, quedarían excluidos de este cobro. Esto reduciría el total de activos sobre los que se cobraría la comisión a US\$49.000 millones, puntualizó la asociación en un comunicado. Según la normativa actual, los colombianos pagan un gravamen inicial sobre los aportes a estos fondos, pero nada después. Asofondos explicó que el nuevo cargo compensaría la pérdida de ingresos del sector cuando la mayoría de las contribuciones de los trabajadores se dirijan automáticamente al sistema público. Alrededor de 19 millones de colombianos están afiliados a los fondos de pensiones privados. El texto no especifica en qué plazo se aplicará la nueva comisión, aunque los costos de administración de los fondos se cotizan convencionalmente en términos anuales. La ministra del Trabajo, Gloria Inés Ramírez, ha dicho que espera que el Senado apruebe el texto completo de la reforma pensional este lunes, tras lo cual el proyecto de ley será discutido en la Cámara Baja.

RENTA VARIABLE



Volumen negociado: COP 61 mil millones.

Especie más transada: PFBcolom COP 18 mil millones



El índice Colcap terminó con una variación de +0,9% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1344 con un volumen de negociación de COP 61 mil millones.

Corficol: informa que efectuó el pago de los rendimientos correspondiente al mes de abril 2024 de los Bonos de Garantía General (Segunda Emisión) que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Garantía General y Bonos Sociales de Garantía General de Corficolombiana en los términos dispuestos en el Aviso de Oferta Pública de la respectiva emisión.

Celsia: informa que, desde el 23 de abril de 2024 hasta el 2 de mayo de 2024, salvo que (i) la Comisión Especial, en uso de sus facultades otorgadas por la Junta Directiva de Celsia, decida modificar el plazo; o (ii) se obtenga el número máximo de acciones a readquirir en esta etapa, del programa de readquisición la cual se realizará a través del mecanismo independiente de la Bolsa de Valores de Colombia (la “BVC”) en la modalidad de construcción de libro o “Book Building”.

Grupobolivar: De acuerdo con el proyecto de distribución de utilidades aprobado por la Asamblea de Accionistas en su sesión Ordinaria del 21 de marzo de 2024 y a las solicitudes recibidas por la Sociedad por parte de algunos accionistas para recibir el pago de dividendo en acciones, se informa que en la fecha entraron en circulación 2.549.910 acciones ordinarias de Grupo Bolívar S.A. Como consecuencia, quedan en circulación 81.656.586 acciones ordinarias.

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 \$3.916 subiendo \$9,85

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 11 puntos básicos extendiendo la recuperación de las últimas tres jornadas. El volumen de negociación en Tes Tasa fija fue de COP 1,8 billones de nominal. Este comportamiento estuvo alineado con una jornada de calma en los mercados y estabilidad para la curva de tesoros.

A partir de la 1PM se debe retomar la discusión de la reforma pensional en el senado según informó la ministra de trabajo Gloria Ramirez. De igual forma hoy se publican cifras de confianza industrial y comercial.

Fuente: Bloomberg. Banrep; DANE

Curva de TES Tasa Fija				
22-abr-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10,407	10,200	40.000	-20,70
TES COP 25	8,956	8,821	23.000	-13,50
TES COP 26	9,886	9,818	146.000	-6,80
TES COP 27	10,105	10,001	307.000	-10,40
TES COP 28	10,100	10,000	165.500	-10,00
TES COP 30	10,303	10,170	76.000	-13,30
TES COP 31	10,450	10,388	116.000	-6,20
TES COP 32	10,600	10,495	16.000	-10,50
TES COP 33	10,720	10,607	116.000	-11,30
TES COP 34	10,79	10,69	63.000	-10,00
TES COP 36	10,889	10,780	136.000	-10,90
TES COP 42	11,191	11,060	388.000	-13,10
TES COP 50	11,065	10,950	198.500	-11,50
Variación promedio:				-11,400

Los TES presentaron una valorización de 11 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



✓ PMI

✓ Ventas Viviendas Nuevas



✓ PMI



✓ PMI

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.