

Panorama Internacional

Banco de Japón mantuvo las tasas de interés. PCE subyacente de Estados Unidos durante marzo se mantuvo en el 2,8%.

Los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron y las apuestas del primer recorte de tasas de la Reserva Federal se retrasan por señales de fuertes presiones sobre los precios. Las bajas en los bonos del Gobierno estadounidense el jueves impulsan la curva de tasas a sus mayores niveles del año y ahora el mercado de swaps de tasas de interés descuenta que el primer recorte de la Fed sería en diciembre. El crecimiento del PIB de EE.UU. fue más débil que lo previsto, sin embargo, el mercado se enfocó en un dato de inflación subyacente que superó las expectativas y en las solicitudes semanales de desempleo que estuvieron por debajo de lo previsto. “La mayor inflación y un mercado laboral fuerte están opacando un consumo más débil”, escribió en una nota Ian Lyngen, jefe de estrategia de tasas de EE.UU. en BMO Capital Markets. “Los rumores sobre estanflación seguramente aumentarán tras estas cifras”. Los datos económicos del jueves se suman a otros recientes que han forzado a Wall Street a moderar sus expectativas de menores costos de endeudamiento. El mercado de bonos de EE.UU. se encamina a una quinta semana consecutiva de pérdidas. El producto interno bruto aumentó a una tasa anualizada del 1,6% el último trimestre, mientras que un indicador de inflación subyacente avanzó a un ritmo mayor de lo previsto del 3,7%.

La Junta de Alphabet aprobó el inicio de un dividendo en efectivo de 0,20 dólares por acción y fue autorizada para recomprar hasta 70.000 millones de dólares adicionales en acciones. “Nuestros resultados en el primer trimestre reflejan un sólido desempeño de la Búsqueda, YouTube y la Nube. Nuestro liderazgo en investigación e infraestructura de IA y nuestra huella global de productos nos posicionan bien para la próxima ola de innovación en IA”.

La inflación en Brasil para la primera parte de Abril fue menor a lo estimado con un 0,21%, inferior al 0,29% anticipado por el mercado y resultando en una inflación anual de 3,77%. Esto le permitiría al banco central mantener su ritmo de recortes en los tipos de interés.

Hoy los mercados se encuentran con un tono positivo y rebotando frente a la sesión anterior. Los futuros suben en promedio un 0,6% y los bonos del tesoro se valorizan entre 2-3 puntos básicos a lo largo de la curva. El gasto personal durante Marzo se mantuvo en 0,8% aunque fue superior al 0,6% esperado. Sin embargo, el PCE subyacente se ubicó en 2,8%, 1 punto por encima de lo estimado y sin variación frente al dato anterior lo que da un respiro al mercado. Los bonos europeos también avanzan en promedio 5 puntos básicos.

MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas en su mayoría tienen un comportamiento positivo. Los precios del petróleo suben cerca de +1% en promedio para las referencias Brent y WTI. Los metales tienen también un comportamiento positivo donde el oro y la plata se valorizan 0,6% en promedio.

DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta un comportamiento estable cercano a los 105,7 puntos. Euro y Libra se mantienen bastante estables. El yen se deprecia y se acerca a 157 luego que el banco central mantuviera la tasa y simplificara su lenguaje en cuanto a política monetaria y no reducir las compras de bonos. En la región el comportamiento es positivo principalmente, aunque con leves variaciones. Peso colombiano se negociaría con una leve corrección hacia la zona de \$3940.

Colombia debería reducir tasas a 8,25% para fines de 2024: Bonilla

El ministro de Hacienda de Colombia, Ricardo Bonilla, quien tiene voto en el comité de política monetaria, dijo que el banco central necesita acelerar el ritmo de los recortes de tasas de interés para llegar al 8,25% a finales de año. Las autoridades de la entidad deben profundizar las bajas de las tasas clave entre 75 y 100 puntos básicos en cada una de las próximas seis reuniones de política monetaria previstas para este año, señaló el funcionario en un video publicado en X. Los miembros del consejo se reunirán el 30 de abril para decidir sobre la tasa, que actualmente está en el 12,25%.

RENTA VARIABLE



Volumen negociado: COP 69 mil millones.

Especie más transada: PFBcolom COP 20 mil millones



El índice Colcap terminó con una variación de +0,5% la jornada anterior, en una sesión negativa para la renta variable internacional. El índice cerró en 1350 con un volumen de negociación de COP 69 mil millones.

ETB: desea proporcionar información adicional en relación con el comunicado emitido el 23 de abril de 2024. En esta fecha, la empresa y Paula Guerra Tamara, quien hasta el 23 de abril de 2024 ocupaba el cargo de Representante Legal Alterna y Vicepresidenta de Asuntos Corporativos y Estrategia dentro de la compañía, terminaron de mutuo acuerdo su vinculación laboral. Esta determinación se produce en el contexto de una reestructuración de planta orientada a salvaguardar la sostenibilidad y competitividad de la empresa. Asimismo, se informa que aún no se ha designado a ningún empleado de ETB para asumir dichas responsabilidades

Grupoaval: BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó su calificación de AAA de la Cuarta Emisión de Bonos Ordinarios 2009 por COP750,000 millones, la Quinta Emisión de Bonos Ordinarios 2016 por COP300,000 millones de pesos, la Sexta Emisión de Bonos Ordinarios 2017 por COP400,000 millones y a los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios hasta por COP400,000 millones. El Grupo mantiene una posición de negocio robusta como uno de los principales grupos económicos en el sistema financiero colombiano. Asimismo, presenta una amplia diversificación por líneas de negocio, particularmente por el aporte de Corficolombiana y Porvenir. Durante 2023, los bancos del grupo aumentaron su participación de mercado --medida por el saldo de la cartera bruta frente al total de establecimientos de crédito -- en cerca de 60 puntos base para alcanzar 24.1%. Este comportamiento le permitió recuperar su participación a un nivel cercano al promedio de los últimos cinco años, situación que cobra relevancia en nuestro análisis pues implicó un cambio de tendencia respecto de lo observado entre 2021 y 2022 cuando los bancos del grupo registraron crecimientos de cartera inferiores a sus pares y la industria.

Gruposura: la Junta Directiva de Grupo SURA designó a Ricardo Jaramillo Mejía como Presidente de la sociedad a partir del próximo 1° de mayo de 2024.

Grupoargos: La compañía permutó las 10.042.108 acciones ordinarias de Grupo Nutresa que adquirió en la oferta pública de adquisición de acciones de dicha compañía y que fue formulada de forma conjunta y no solidaria con Grupo Sura, Graystone Holdings, JGDB y Nugil. Como consecuencia del intercambio, Grupo Argos recibió 5.049.057 acciones ordinarias de Grupo Sura de propiedad de JGDB, Nugil e IHC, y 16.304.046 acciones ordinarias de Sociedad Portafolio de propiedad de Nugil. Considerando que Grupo Sura también recibió acciones propias en este segundo intercambio y que mientras estas acciones estén readquiridas sus derechos se encuentran suspendidos por disposición legal¹, Grupo Argos realizó aportes de acciones de Grupo Sura a un patrimonio autónomo que tiene la instrucción irrevocable de no ejercer derechos políticos. En consecuencia, Grupo Argos no ejercerá derechos políticos más allá del 49% de las acciones representadas en una asamblea de accionistas de Grupo Sura. Lo anterior, considerando que Grupo Argos como holding de infraestructura no tiene la intención ni la vocación de constituirse en controlante de Grupo Sura.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones



En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$1180 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.957 subiendo \$17

Resistencias \$3.972 - \$4.015

Soportes: \$3.900 - \$3.862

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento negativo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 25 puntos básicos en reacción a la presión alcista en la curva de tesoros luego de conocerse las cifras de crecimiento y de inflación subyacente.

Este martes 23 de abril el Senado de Colombia aprobó la reforma pensional que propuesto el gobierno del presidente Gustavo Petro. A pesar de dificultades para garantizar el quorum al final de la sesión, el proyecto de ley vio luz verde y ahora pasará a manos de la Cámara de Representantes. Uno de los puntos más polémicos de la reforma pensional tenía en cuenta el régimen de transición, que no es otra cosa que entender a quiénes les aplicará lo aprobado por el Senado de Colombia. Lo anterior porque, como ocurre con cada reforma tramitada, se deben respetar los derechos y reglas de juego para las personas que llevan más tiempo en un sistema ya instituido. Con esto de base, y a falta de dos debates, esta reforma pensional no aplicará para los trabajadores hasta con 900 semanas cotizadas a pensión, para el caso de los hombres, y 750 si son mujeres.

Fuente: Bloomberg. Banrep; Valora

Curva de TES Tasa Fija				
25-abr-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10,200	10,200	-	0,00
TES COP 25	8,783	9,030	28.000	24,70
TES COP 26	9,816	10,003	270.000	18,70
TES COP 27	9,943	10,200	119.000	25,70
TES COP 28	9,959	10,252	390.000	29,30
TES COP 30	10,189	10,459	144.000	27,00
TES COP 31	10,349	10,545	117.000	19,60
TES COP 32	10,481	10,768	40.500	28,70
TES COP 33	10,620	10,860	350.500	24,00
TES COP 34	10,658	10,89	75.500	23,20
TES COP 36	10,830	11,100	125.000	27,00
TES COP 42	11,040	11,385	361.000	34,50
TES COP 50	10,914	11,302	186.000	38,80
Variación promedio:				24,708

Los TES presentaron una desvalorización de 25 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES



CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS



26 Abril: Desempleo

30 Abril: Decisión de Tasas

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY

✓ Ingreso y Gasto Personal



✓ PCE

✓ Percepción Universidad Michigan



✓ Balanza Comercial



✓ Inflación IPCA 15 Brasil

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.