

Panorama Internacional

Continúa la volatilidad en el Yen. Canacol brindó actualización corporativa y operacional.

El indicador de inflación subyacente preferido de la Reserva Federal de Estados Unidos subió a un ritmo sólido en marzo, lo que refuerza la preocupación por las persistentes presiones sobre los precios. El índice subyacente de precios del gasto de consumo personal, que excluye los componentes volátiles de alimentos y energía, aumentó un 0,3% respecto al mes anterior, según datos publicados el viernes. Frente al mismo mes de un año antes, el indicador subió un 2,8%. El índice general de precios PCE también aumentó un 0,3% frente a febrero y un 2,7% en la comparación anual. El gasto del consumidor ajustado a la inflación subió un 0,5%, por encima de las expectativas y la mayor alza de este año. La aceleración de la inflación en el primer trimestre, combinada con la estabilidad del gasto de los hogares, persuadirá probablemente a los responsables de la Reserva Federal de abstenerse de bajar las tasas de interés al menos hasta fin de año. Se espera que en su reunión de la próxima semana mantengan las tasas en máximos de dos décadas. Los banqueros centrales prestan especial atención a la inflación de los servicios, excluidos vivienda y energía, que tiende a ser más rígida. Esta métrica subió un 0,4% desde febrero, una aceleración con respecto al mes anterior, según la BEA.

La presión negativa en los tesoros producto del aumento de las tasas está restando brillo a la temporada de resultados, según Michael Wilson de Morgan Stanley. Aunque la proporción de empresas que superaron las estimaciones de beneficios de los analistas fue “fuerte”, la reacción en los precios de las acciones fue silenciosa ya que las valoraciones estaban infladas o justas tras el repunte de este año.

A pesar de ser una jornada festiva, el yen ha tenido un comportamiento volátil donde luego de alcanzar niveles de 160 con una depreciación superior al 1%, rumores sobre el gobierno interviniendo la moneda llevan a que ahora esta se aprecie hasta niveles de 156,4, superior al 1%.

Hoy los mercados se encuentran con un tono tranquilo en una semana donde el foco de los mercados será los resultados corporativos, la reunión y decisión de tasas por parte de la FED y los datos de empleo al cierre de la semana. Por el momento los futuros accionarios suben de forma leve con un movimiento promedio de 0,15%. La curva de tesoros baja 2 puntos en promedio mientras que los bonos en Europa bajan en promedio cerca de 5 puntos básicos luego que el viernes Moody's y Fitch ratificaran la calificación de Francia y las inflaciones preliminares de España y Alemania se mantuvieran en línea con lo estimado y los datos del mes anterior.

Fuente: Bloomberg

MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas en su mayoría tienen un comportamiento mixto. Los precios del petróleo bajan cerca de -1% en promedio para las referencias Brent y WTI tras las menores tensiones en medio oriente donde incluso alguna información habla sobre posibles treguas. Los metales tienen también un comportamiento mixto donde el oro baja de forma leve, aunque otros metales como el platino y el cobre suben en promedio +1%.

DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta un comportamiento negativo y baja hacia niveles de 105,7 puntos, niveles de días atrás. Euro y Libra se aprecian. El yen se depreció hasta 160 para luego recuperarse hasta el 156 ante posible intervención del gobierno. En la región el comportamiento es positivo principalmente, aunque con leves variaciones. Peso colombiano se negociaría alrededor de los \$3900 con algo de presión por la disminución en los precios del petróleo.

Gobierno Petro confía en tener el tiempo para aprobar la reforma pensional

Luego de que el Senado de Colombia aprobará la reforma pensional propuesta por el gobierno del presidente Petro, el proyecto deberá pasar a manos de la Cámara de Representantes. Sin embargo, hay quienes advierten que los tiempos para que el articulado complete la totalidad del proceso parecieran estar muy justos. Lo anterior pues entre la aprobación de la reforma pensional en Senado y su trámite en Cámara de Colombia se tomará incluso hasta los primeros días de mayo. Y allí deberá primero ser aprobado en la Comisión Séptima de la Cámara para después sí hacer su curso por la plenaria. El punto está en que solamente tiene este proyecto para ser aprobado hasta el mes de junio, en caso de que no se cumpla, quedará archivado y deberá iniciar desde cero. Gloria Inés Ramírez, ministra de Trabajo, sentenció que la reforma pensional será aprobada y ayudará a mejorar las condiciones de los trabajadores en Colombia. Al tiempo que algunos analistas locales explican que el tiempo que le queda de trámite al proyecto de ley debería aprovecharse para hacer un debate mucho más profundo. Mientras tanto, Luis Fernando Velasco, ministro del Interior de Colombia, aseveró que los tiempos son adecuados para aprobar la reforma pensional en los dos debates que hacen falta. "Nosotros tenemos todo el mes de mayo y buena parte del mes de junio para el debate en cámara y conciliación", aseguró el ministro en declaraciones a medios. Mientras tanto, Asofondos, gremio que reúne a los fondos privados, pide al Gobierno que se lidere un proceso de concertación en el que se escuche los reparos que tienen ese segmento. A ojos de los fondos privados, la reforma pensional no contempla los cambios clave que se requieren en materia de cambios demográficos. Al tiempo que incrementa el peso fiscal que debe asumir el Estado de Colombia para solventar los subsidios y pensiones de quienes recibirán la jubilación mediante Colpensiones

RENTA VARIABLE



Volumen negociado: COP 79 mil millones.

Especie más transada: PFBcolom COP 27 mil millones



PFGrupsure +4,1%



Cemargos -0,5%

El índice Colcap terminó con una variación de +1,2% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1367 con un volumen de negociación de COP 79 mil millones.

Canacol: Venta de acciones de Arrow: El 26 de abril de 2024, Canacol vendió, a través del mercado AIM de la Bolsa de Valores de Londres, la totalidad de su participación en Arrow Exploration Corp. de 60,072,807 acciones por ingresos brutos de aproximadamente US \$ 13.8 millones.

Actualización de ventas de gas: Las ventas contractuales de gas natural realizadas (que es el gas producido, entregado y pagado) alcanzaron un promedio de 150.4 millones de pies cúbicos estándar al día ("MMscfpd") durante el primer trimestre de 2024. Las ventas de gas natural durante el periodo comprendido entre el 1 y el 15 de abril también alcanzaron un promedio de aproximada de 150 MMscfpd. Las ventas de gas natural para el periodo del 16 de abril al 28 de abril promediaron aproximadamente 164 MMscfpd, siendo la última fecha de ventas de 168.5 MMscfpd.

Chontaduro 2 encuentra 88 pies netos de espesor contenedor de gas El pozo de evaluación Chontaduro 2, ubicado en el contrato de Exploración y Producción ("E&P") VIM21, operado al 100%, fue perforado el 18 de abril de 2024 y alcanzó una profundidad total medida de 10,026 pies el 27 de abril de 2024. El pozo encontró 88 pies de profundidad vertical verdadera de espesor neto contenedor de gas con una porosidad promedio del 23%, dentro del yacimiento primario de arenisca Ciénaga de Oro ("CDO"). El pozo se está completando actualmente dentro del yacimiento CDO y se espera que se conecte a producción permanente a una tasa de entre 10 y 12 MMscfpd dentro de una semana.

JP Morgan cambio su recomendación de neutral a subponderar.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones



En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$1180 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.901 bajando \$57

Resistencias \$3.952 - \$43,976
Soportes: \$3.884 - \$3.862

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS



30 Abril: Desempleo

30 Abril: Decisión de Tasas

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



✓ Confianza del Consumidor



✓ IPC



✓ IPC



✓ PMI

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento positivo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 10 puntos básicos en reacción al movimiento bajista en los tesoros luego de las cifras de PCE en Estados Unidos que restaron presión a los bonos estadounidenses.

Petro anunció en X, luego de reuniones del gobierno el fin de semana, que se está preparando un paquete de medidas destinadas a la reactivación económica.

El Fondo Monetario Internacional aprobó una nueva línea de crédito de aproximadamente US\$8.100 millones por dos años. Colombia dijo que la intención es tratar este nuevo arreglo como preventivo.

Fuente: Bloomberg. Banrep; Valora

Curva de TES Tasa Fija				
26-abr-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10,200	10,200	-	0,00
TES COP 25	9,030	9,029	19.000	-0,10
TES COP 26	10,003	9,901	88.000	-10,20
TES COP 27	10,200	10,159	228.000	-4,10
TES COP 28	10,252	10,136	220.000	-11,60
TES COP 30	10,459	10,341	108.500	-11,80
TES COP 31	10,545	10,450	279.000	-9,50
TES COP 32	10,768	10,550	207.000	-21,80
TES COP 33	10,860	10,705	279.000	-15,50
TES COP 34	10,89	10,811	7.000	-7,90
TES COP 36	11,100	10,980	107.500	-12,00
TES COP 42	11,385	11,286	228.000	-9,90
TES COP 50	11,302	11,197	260.000	-10,50
Variación promedio:				-9,608

Los TES presentaron una valorización de 10 pbs en promedio.

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.