

## Panorama Internacional

### Hoy reunión de Banrep donde se espera recorte de 50 puntos básicos.

El Banco Central Europeo se enfrenta a importantes peligros para lograr su objetivo de inflación, según el vicepresidente Luis de Guindos, quien citó factores que podrían jalonar los precios demasiado en cualquier dirección. "Aunque esperamos que la inflación vuelva a nuestro objetivo del 2% el próximo año, las perspectivas están rodeadas de riesgos sustanciales", afirmó el funcionario español el lunes. "La situación geopolítica, especialmente en el Medio Oriente, plantea un riesgo al alza particular para inflación." Entre otros factores, enumeró las ganancias corporativas, márgenes y presiones al alza sobre los salarios en la zona del euro. Los riesgos a la baja incluyen un impacto mayor de lo previsto de la política monetaria sobre la demanda, o un empeoramiento inesperado del contexto económico global, dijo Guindos en Londres. Los comentarios se producen mientras se intensifica el debate entre los funcionarios del BCE sobre la rapidez con la que se puede flexibilizar la política tras una reducción inicial de tipos en junio. Habiendo soportado la economía una recesión leve en la segunda mitad de 2023, algunos quieren recortes mayores para ayudar a impulsar la recuperación. Otros, sin embargo, se preocupan por amenazas a los costos energéticos por las tensiones en el Medio Oriente y presiones sostenidas sobre los precios en el sector de servicios nacionales. La inflación de servicios ha "disminuido sustancialmente desde su pico cercano al 6% en julio de 2023", dijo Guindos. "Sin embargo, la caída se ha estancado desde la segunda mitad del año pasado y se ha mantenido en el 4% durante los últimos cinco meses de datos disponibles".

El Tesoro de Estados Unidos elevó su estimación de endeudamiento federal para el trimestre actual a 243.000 millones de dólares, más de lo que se había anticipado, en un movimiento que en gran medida reflejó ingresos de efectivo más débiles de lo que los funcionarios habían esperado. El Departamento del Tesoro dijo en un comunicado el lunes que su endeudamiento neto para el período de abril a junio se considera ahora de 41.000 millones de dólares más que la predicción anterior de 202 mil millones de dólares, publicada a finales Enero.

Hoy los mercados se encuentran con un tono negativo donde los futuros en Estados Unidos presentan un comportamiento de -0,35% en promedio, con el mercado a la espera de la decisión de la FED mañana donde se espera un tono hawkish y luego que el índice de costo de empleo aumentara 1,2% en el 1T. Hoy al cierre de mercado reportará resultados Amazon. En la eurozona la inflación de abril se mantuvo en el 2,4% mientras que la inflación preliminar subyacente se redujo del 2,9% al 2,7%. Ante los datos en USA, los tesoros en promedio suben 4 puntos básicos presionando los bonos europeos en igual proporción.

### MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas tienen un comportamiento mixto. Los precios del petróleo suben en promedio para las referencias Brent y WTI un +0,3% corrigiendo de forma leve frente a la desvalorización de ayer. Los metales tienen un comportamiento negativo donde el oro -1,3%, la plata -2,5%, el paladio -3% y el cobre -1,8% tiene una sesión en rojo.

### DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta un comportamiento positivo y sube hasta los 106 puntos. Euro y Libra se deprecian. El yen se deprecia nuevamente hasta 157,3 y según cifras del banco central ayer se intervino la moneda para frenar la devaluación. En la región el comportamiento es negativo, con el dólar presionado por el aumento de los bonos tras el dato de los costos de empleo. Peso colombiano subiría en la sesión hacia los \$3890 - \$3900.

## Alertan alza en tarifas de energía pese a medidas e intervención de Gobierno

El Comité Intergremial del Atlántico le solicitó al Gobierno Nacional dejar sin efecto la Resolución No. 40116 del Ministerio de Minas y Energía y la Resolución No.101042 de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) y, en su lugar, aplicar medidas que logren una mayor eficiencia en la generación, transmisión, distribución y comercialización que se reflejen en las tarifas de energía. Asimismo, la organización pidió concretar decisiones que lleven a un mejor diseño del mercado de este insumo básico para la productividad de las empresas, el bienestar de los hogares y el desarrollo económico del país. Vale mencionar que, a la fecha, no hay una decisión definitiva por parte del Gobierno Nacional o la CREG sobre la intervención de los precios de energía en bolsa de Colombia. Sin embargo, los gremios se adelantan con las alertas para evitar que las facturas de la luz se puedan disparar. Las tarifas de energía eléctrica subirán aún más a partir de mayo como consecuencia de la Resolución No. 40116 del Ministerio de Minas que obliga a las termoeléctricas a hacer despachos forzados y fija nuevas reglas para el despacho de las hidroeléctricas. Para el Comité, esa medida ocasiona incrementos en el costo de las restricciones a través de las cuales se distribuye el costo de la generación forzada del parque termoeléctrico. “El aumento del costo del componente de Restricciones impacta el Costo Unitario que, en los primeros dos días de la aplicación de esta resolución, subió de \$8 por kilovatio hora a \$256 por kilovatio hora”, detalló la organización. Y a lo anterior, según el Intergremial, se sumarán los pagos de los saldos de deuda que tienen los usuarios con los comercializadores por la llamada opción tarifaria; las alzas derivadas de tener una oferta de energía menor a las necesidades de la demanda del mercado; y los incrementos por el castigo establecido por el Gobierno Nacional para quienes excedan sus consumos. Aunque las medidas del Gobierno han ayudado a bajar -de manera artificial- el precio de la energía en bolsa, el impacto de ese hecho será superado en exceso por el incremento del costo de las restricciones aplicadas a la generación. Para la entidad, esto no tendrá efecto alguno en el propósito de superar las amenazas de racionamiento por el bajo del nivel que aún presentan los embalses.

Fuente: Valora

## RENTA VARIABLE



**Volumen negociado:** COP 72 mil millones.

**Especie más transada:** PFBcolom COP 25 mil millones



**El índice Colcap terminó con una variación de +1,1% la jornada anterior**, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1381 con un volumen de negociación de COP 72 mil millones.

**GEB:** informa que en la sesión ordinaria No. 1706 llevada a cabo el 26 de abril de 2024 se eligió al Presidente y Vicepresidente de la Junta Directiva para el periodo 2024 – 2026. En consideración su excelente gestión fue reelegido como Presidente por segunda vez Andrés Escobar Arango, miembro independiente nominado por los fondos de pensiones con participación en el GEB, quien ocupa el cargo desde 2020. Por su parte, como Vicepresidente fue designada Sylvia Escobar Gómez, miembro independiente elegida por primera vez en la reunión ordinaria No. 092 de la Asamblea General de Accionistas del 26 de marzo de 2024.

**Promigas:** informa que, el día de hoy, ha efectuado por conducto de Deceval el pago de los intereses trimestrales vencidos, de sus Bonos Ordinarios 2013, Serie A Subserie A20, emitidos el 29 de enero de 2013 por valor nominal de COP\$250.000.000.000. Los intereses corresponden al período comprendido entre el 29 de enero de 2024 y el 29 de abril de 2024, con un valor total de pago de \$ 7.791.750.000,00.

**Concreto:** En reunión de la Junta Directiva de la sociedad celebrada el día 26 de abril se realizaron los siguientes cambios en la conformación de los comités internos de la Junta Directiva, los cuales tienen efectos a partir del día de hoy:

Comité de Talento Humano: Juan Luis Aristizábal Vélez, Carolina Angarita Barrientos, Luis Fernando Restrepo Echavarría

Comité de Proyectos: Patrick Sulliot, Christophe Pélissié du Rausas, Juan Luis Aristizábal Vélez

Se menciona que los comités de Talento Humano y Gobierno Corporativo no tuvieron cambios en su composición.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones



**En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$1100 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.866 bajando \$34,6**

Resistencias \$3.952 - \$3,976  
Soportes: \$3.843 - \$3.827

## RENTA FIJA

# Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento positivo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 15 puntos en línea con una jornada estable para la curva de tesoros que se prepara para la decisión de la FED mañana. Hoy los bonos se encuentran presionados con la referencia de 10 años de tesoros subiendo hasta el 4,66%.

Se espera que Banrep recorte su tasa de intervención en 50 puntos básicos hasta el 11,75%.

Colombia reiniciaría exportación de energía a Ecuador.

Fuente: Bloomberg. Banrep; Valora

Curva de TES Tasa Fija				
29-abr-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10,200	10,2	-	0,00
TES COP 25	9,029	8,969	20.000	-6,00
TES COP 26	9,901	9,790	280.000	-11,10
TES COP 27	10,159	10,0	117.500	-15,90
TES COP 28	10,136	10,000	433.500	-13,60
TES COP 30	10,341	10,150	154.500	-19,10
TES COP 31	10,450	10,230	316.000	-22,00
TES COP 32	10,550	10,362	239.000	-18,80
TES COP 33	10,705	10,521	86.500	-18,40
TES COP 34	10,811	10,54	25.000	-27,10
TES COP 36	10,980	10,840	216.000	-14,00
TES COP 42	11,286	11,129	242.500	-15,70
TES COP 50	11,197	11,012	326.500	-18,50
Variación promedio:				-15,400

Los TES presentaron una valorización de 15 pbs en promedio.

## EVENTOS RELEVANTES



## CALENDARIO RENTA VARIABLE

### PRÓXIMOS EVENTOS



30 Abril: Desempleo

30 Abril: Decisión de Tasas

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

## CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



✓ IPC

✓ PIB



✓ Ventas Minoristas

✓ PIB

✓ Cambio en Desempleo



✓ Ventas Minoristas

✓ Producción Industrial

## 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](mailto: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.