

## Panorama Internacional

**Banrep redujo su tasa de intervención en 50 pbs. Ayer la FED mantuvo su tasa de acuerdo con lo esperado por el mercado.**

Ayer la FED mantuvo su tasa de interés de referencia de acuerdo con lo esperado por el mercado. Tras la rueda de prensa luego de la decisión, se destaca el cambio en el lenguaje en cuanto a cómo va la “pelea” con la inflación donde fueron evidentes las preocupaciones. Sin embargo, la parte positiva fue que Jerome Powell restó probabilidad a que un próximo movimiento pudiera ser un incremento de tasas.

La confianza del consumidor en Estados Unidos cayó en abril al nivel más bajo desde mediados de 2022 a medida que las opiniones de los estadounidenses sobre el mercado laboral y sus perspectivas de la economía se deterioraron. El índice de confianza del Conference Board disminuyó a 97 desde un 103,1 revisado a la baja en marzo, según mostraron los datos publicados el martes. La cifra marcó la tercera caída consecutiva y estuvo por detrás de todas las estimaciones de una encuesta de Bloomberg a economistas. Una medida de las expectativas para los próximos seis meses cayó a 66,4, también el menor nivel desde julio de 2022. Una medida de las condiciones actuales bajó a 142,9. La confianza ahora se encuentra en el extremo inferior de su rango reciente mientras los consumidores enfrentan una inflación elevada, altos costos de endeudamiento y un mercado laboral que se enfría gradualmente. Otra métrica de confianza se ha estado moviendo lateralmente mientras los votantes esperan los resultados de noviembre para conocer la dirección de la economía. “Los consumidores se volvieron menos optimistas sobre la situación actual del mercado laboral y más preocupados por las condiciones comerciales futuras, la disponibilidad de empleo y los ingresos”, dijo en un comunicado Dana Peterson, economista jefe del Conference Board. Mientras las expectativas de inflación se mantuvieron estables, las preocupaciones de los consumidores estuvieron “dominadas” por los elevados precios de los alimentos y el gas, señaló Peterson. Casi la mitad de los encuestados dijo que reducirían sus comidas fuera de casa para ahorrar dinero en los próximos seis meses, mientras que otros también citaron la vestimenta y el entretenimiento como áreas en las que se podría reducir o eliminar el gasto, según una pregunta especial de la encuesta. Esto se reflejó en planes de compra más débiles para automóviles, viviendas y electrodomésticos.

Hoy los mercados se encuentran con un tono positivo, con los futuros subiendo en promedio +0,6% mientras que la curva de tesoros baja en promedio 1 punto. El mercado mantiene un tono positivo en el pre mercado en acciones tecnológicas, como el caso de Apple, la cual reportará al cierre de mercado. Las peticiones de desempleo se ubicaron en 208 mil siendo bajas e inferiores a lo esperado, al igual que los reclamos continuos. Sin embargo, los costos laborales del 1T crecieron un alto 4,7%.

Fuente: Bloomberg

### MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas tienen un comportamiento mixto. Los precios del petróleo suben en promedio para las referencias Brent y WTI un +0,8% luego de tres jornadas negativas. Los metales tienen un comportamiento mixto donde el oro, la plata y el cobre bajan durante la jornada de hoy.

### DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY presenta un comportamiento plano y se mantiene por debajo de los 106 puntos. El yen continúa con la volatilidad a pesar de que en este momento se negocia sin mayor variación cercano a 154. En la región el comportamiento es positivo, donde se destaca el real con una apreciación superior al 1% luego que ayer Moody’s mejorara la perspectiva a positivo desde estable. Peso colombiano buscaría los \$3900.

## Gobierno Petro abre la puerta a nuevo incremento en precio de la gasolina

Pese a que se había anunciado que la última subida en los precios de la gasolina en Colombia se dio en enero de 2024, el gobierno de Gustavo Petro podría aplicar un nuevo incremento este año. Así lo confirmó este martes el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, durante la rueda de prensa de la Junta Directiva del Banco de la República. “La mala noticia es que nosotros hemos considerado que la brecha de la gasolina ya estaba cerrada. Estamos evaluando si con un petróleo, que pasó hasta US\$89 y US\$93 el barril, la brecha sigue cerrada o si tiene algún espacio abierto y tenemos que revisarla”, dijo el funcionario. Vale recordar que, durante meses, los precios aumentaron considerablemente, con el fin de cubrir el déficit del Fondo de Estabilización de Precios del Combustible (FEPC). En particular, esto llevó a que el gobierno Petro elevará los valores de la gasolina de un precio promedio de unos \$9.000 a unos \$15.800.

## Minhacienda subasta TES de corto plazo por \$375 mil millones

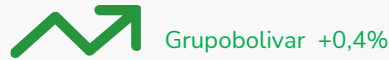
El Ministerio de Hacienda y Crédito Público colocó en el mercado público de valores colombiano \$375 mil millones en valor nominal en Títulos de Tesorería a Corto Plazo (TCO) para la referencia denominada en pesos con vencimiento el 4 de marzo de 2025. Se recibieron posturas de compra por \$695 mil millones en valor nominal, equivalente a 2.8 veces el monto ofrecido correspondiente a \$250 mil millones. La tasa de interés de corte fue de 10.548% para la referencia a un año, con un descenso de 3 puntos básicos frente al corte anterior. La demanda recibida activó las cláusulas de sobre adjudicación, lo que permitió la aprobación de \$375 mil millones, en línea con lo establecido en la Resolución 0830 del 10 de abril de 2024 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. El programa de colocaciones de TCO hace parte de la estrategia de la Nación para contribuir con el desarrollo del mercado de capitales interno, incorporando referencias líquidas en la parte corta de la curva de rendimientos.

Fuente: Valora y MinHacienda

## RENTA VARIABLE

Volumen negociado: COP 72 mil millones.

Especie más transada: PFBcolom COP 21 mil millones



El índice Colcap terminó con una variación de -1,7% la jornada anterior, en una sesión negativa para la renta variable internacional. El índice cerró en 1357 con un volumen de negociación de COP 72 mil millones.

**ISA:** Los ingresos operacionales acumulados, sin construcción, cierran en \$2,7 billones, 12% menos que en el 1T23. Sin considerar el efecto por conversión, crecen 2%, impulsados principalmente por los proyectos que entraron en operación. La utilidad neta de ISA cerró en \$634 mil millones, 23% menos que en 1T23, con un margen neto de 17%. Sin considerar el efecto por conversión, la disminución en la utilidad es del 10%, por menores resultados de co-controladas relacionados con eficiencias en la construcción del proyecto Ivaí en 1T23, y el mayor gasto de depreciación por los proyectos puestos en operación en energía Perú en 2T23.

**Davivienda:** se permite dar alcance a la información relevante publicada el 12 de marzo de 2024, con el fin de informar que, cerrados los estados financieros del Banco al 31 de marzo de 2024, el valor final de la inversión de capital en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. mediante la suscripción de 2.946 acciones comunes, ascendió a la suma de USD\$538.752.696, cuyo pago fue realizado de la siguiente manera: 1. Mediante aporte en especie de 10.000.000 de acciones de la sociedad Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. por valor de US\$538.750.532, y 2. Mediante el giro de US\$2.164 en efectivo..

**Fabricato:** registra una pérdida como consecuencia de un mercado textil con una demanda contraída tanto a nivel nacional como internacional, sin embargo, la Compañía se mantiene optimista en la medida que ejecuta estrategias en innovación de producto, economía circular y optimización de procesos. De igual forma ha formalizado una alianza comercial y de negocios con Capricornio, la segunda Compañía textil más grande de Brasil.

**Bancolombia:** informa el inicio de operaciones de su subsidiaria, filial de Banca de Inversión Bancolombia S.A., Wenia Ltd. (“Wenia”), sociedad constituida en Bermudas que desarrollará negocios relacionados con activos digitales. Wenia operará como proveedor de servicios vinculados con activos digitales a través de su plataforma digital, la cual estará inicialmente disponible para colombianos residentes en Colombia. Los clientes de Wenia podrán comprar, vender, convertir, recibir y enviar los activos digitales disponibles en la plataforma, entre ellos el COPW, activo digital creado por Wenia y referenciado 1:1 con el peso colombiano.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones



## En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$1441 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.924 subiendo \$58

Resistencias \$3.952 - \$3,976

Soportes: \$3.843 - \$3.827

## EVENTOS RELEVANTES

## CALENDARIO RENTA VARIABLE

### PRÓXIMOS EVENTOS



02 Mayo: PMI

06 Mayo: Minutas Banrep

07 Mayo: Exportaciones

08 Mayo: IPC

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

## CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



✓ PMI



✓ Ordenes de bienes durables

✓ Pedidos de Fabrica

✓ Peticiones de Desempleo



✓ Actividad Económica

## RENTA FIJA

# Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento negativo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 15 puntos luego que las cifras en Estados Unidos mostraran un aumento en los costos laborales y la confianza del consumidor disminuyera a niveles de 2022, presionando un alza entre 6-7 pbs la curva de tesoros.

El Banrep redujo su tasa en 50 pbs de donde destacó la siguiente información:

- La inflación total en marzo se ubicó en 7,4% y la inflación sin alimentos ni regulados en 6,8%. Estos registros consolidan la tendencia descendente de la variación de precios observada en 2023. Las canastas de bienes y de alimentos son las que más han contribuido a esta reducción de la inflación anual.
- Las expectativas de inflación de los analistas encuestados mensualmente por el Banco se mantuvieron estables en 4,6% y 3,5% a uno y dos años en la mediana de la muestra, mientras que aquellas derivadas de los mercados de deuda pública en su mayoría disminuyeron, aunque sus niveles permanecen por encima de la meta.
- El contexto externo se ha visto afectado por las circunstancias económicas en los Estados Unidos que muestran una inflación básica persistente y todavía por encima de la meta, un mercado laboral apretado y revisiones al alza en el crecimiento económico. Esto ha aumentado las tasas de interés de mediano y largo plazo en los mercados globales.

Fuente: Bloomberg. Banrep;

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.

## 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](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.