

Panorama Internacional

Tasa de Desempleo en USA aumentó del 3,8% al 3,9% durante Abril, al tiempo que el crecimiento de los salarios se desaceleró durante el mismo mes.

Las cifras de empleo en USA fueron mejores a lo esperadas ya que mostraron signos de debilidad lo que favorecería menores presiones inflacionarias y una FED menos restrictiva. El cambio en nominas no agrícolas fue de 175,000 frente a los 240,000 que esperaba el mercado al tiempo que la tasa de desempleo aumentó del 3,8% al 3,9% incluso cuando la tasa de participación se mantuvo estable. Adicionalmente las cifras de salarios por hora crecieron 0,2% durante Abril por debajo del 0,3% anticipado y llevando a que la variación anual pasara del 4,1% al 3,9%. Estas cifras llevan a que los futuros accionarios suban 1,2% en promedio y la curva de tesoros baje 12 puntos básicos en promedio, por lo que se tendrá una jornada positiva. Mas tarde se publicarán las cifras de PMI definitivas.

El mercado de opciones está apostando a que las acciones del S&P500 oscilarán ampliamente después del informe de empleo de Estados Unidos de este viernes, donde los operadores esperan que se ofrezca más claridad sobre cuánto podría recortar las tasas de interés la Reserva Federal este año. Se espera que el índice S&P 500 se mueva un 1,2% en cualquier dirección después de la publicación de este, respecto al costo de las opciones de venta y compra que vencen el viernes, según Stuart Kaiser, jefe de estrategia de trading de acciones de Citigroup Inc. Esta cifra, basada en los precios de las acciones de S&P hasta el cierre del miércoles, sería la mayor oscilación implícita antes de un informe de empleo desde marzo de 2023.

En los resultados trimestrales de Apple, se observa que los ingresos cayeron un 4.3% a \$90.8 mil millones en el segundo trimestre fiscal comparado con el estimado promedio de los analistas de \$90.3 mil millones, de igual manera, las ventas de Apple cayeron menos de lo pronosticado en el último trimestre, ayudadas por una demanda en China más fuerte de lo esperada, lo que generó optimismo de que la desaceleración de la compañía podría estar disminuyendo, generando \$16.4 mil millones en ingresos en China continental el último trimestre, cifra que supera ampliamente los \$15.9 mil millones que habían pronosticado los analistas. Los resultados fueron un alivio para los inversores, que han estado esperando que el fabricante del iPhone salga de una larga caída. Apple ha registrado caídas de ventas en cinco de los últimos seis trimestres, afectada por un mercado lento y vientos en contra en China, porque los consumidores están acudiendo a marcas de teléfonos locales y el gobierno ha prohibido el uso de tecnología extranjera en algunas oficinas. No obstante, las ganancias por acción ascendieron a \$1.53 en el segundo trimestre, superando los \$1.50 que habían estimado los analistas. Además, Apple aumentó su dividendo un 4% a 25 centavos por acción y la junta aprobó planes para recomprar un adicional de \$110 mil millones de acciones de la compañía.

MATERIAS PRIMAS ▶▶▶

Las materias primas tienen un comportamiento principalmente positivo. Los precios del petróleo suben en promedio para las referencias Brent y WTI un +0,4% mientras que los metales avanzan donde se destaca el cobre con una variación de 1,5%. El oro se encuentra estable mientras que la plata baja -0,5%.

DIVISAS ▶▶▶

El dólar medido a través del índice DXY cae y se ubica ya por debajo de los 105 puntos. El yen extiende la apreciación tras los datos de empleo en USA y ya alcanza +1%. Euro y libra se aprecian +0,7%. En la región el comportamiento es positivo, y las monedas extienden las apreciaciones con movimientos del 1%. Peso colombiano se apreciará hacia niveles de \$3860 - \$3880.

PMI Davivienda: producción en Colombia cayó por primera vez en cinco meses

Por primera vez en cinco meses, la producción industrial en Colombia cayó en abril, de acuerdo con lo reportado por el equipo de investigaciones de Davivienda. El Índice de Gestión de Compras (PMI) del sector industrial retrocedió desde 50,6 puntos en marzo hasta 49,2 en abril. Se trata del “primer deterioro de las condiciones operativas del sector en cinco meses” al ubicarse por debajo de los 50 puntos. Según el análisis sobre el comportamiento del Índice de Gestión de Compras del sector industrial en Colombia, el retroceso en la producción coincidió con una contracción consecutiva de las ventas. La débil demanda contuvo las presiones inflacionarias, donde el sostenido descenso de los nuevos pedidos llevó a recortes en la producción y puso fin a la creación de puestos de trabajo. Y, aunque la confianza empresarial fue positiva, la preocupación por problemas de flujo de efectivo, la débil actividad de clientes, y la incertidumbre económica junto con el mal desempeño del sector de la construcción afectaron el optimismo. Los nuevos pedidos, subcomponente con más peso del PMI, continuaron con la contracción en abril. Y la reciente reducción de las ventas, aunque moderada, fue más pronunciada que la de marzo.

RENTA VARIABLE



Volumen negociado: COP 79 mil millones.

Especie más transada: PFBcolom COP 14 mil millones



El índice Colcap terminó con una variación de +1,6% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1378 con un volumen de negociación de COP 79 mil millones.

GRUPOAVAL: Grupo Aval informa que efectuó el pago de los dividendos correspondientes al mes de mayo de 2024 en los términos dispuestos en el Proyecto de Distribución de Utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas el 20 de marzo de 2024.

ISA: Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. informa que, a partir del 6 de mayo de 2024, José Iván Jaramillo Vallejo, quien se venía desempeñando como director de Relacionamiento con Inversionistas, asumirá como director Financiero y Administrativo del Negocio de Vías Panamá.

BOGOTA: Banco de Bogotá informa que conforme el proyecto de distribución de utilidades aprobado en la asamblea del 21 de marzo de 2024, se realizó el pago de dividendos correspondiente al mes de mayo de 2024.

ETB: informa que, la Junta Directiva de la Compañía aprobó la designación de María Victoria Salcedo Bolívar, actual vicepresidente de Talento Humano y Administrativa, y de Inés Elvira Media Restrepo, actual vicepresidente financiera (e), como Representantes Legales Alternas de la Empresa.

Fuente: Superfinanciera; Bloomberg.

Mira nuestras recomendaciones

Fuente: Bloomberg y Valora



En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$1002 millones y el tipo de cambio cerró en \$3.903 bajando \$21

Resistencias \$3.952 - \$3.976
Soportes: \$3.843 - \$3.827

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES tasa fija tuvo un comportamiento negativo en la jornada anterior con un movimiento promedio de 2 puntos, con un movimiento mixto en la parte corta, luego del anuncio que realizó el ministro de Hacienda de Colombia, Ricardo Bonilla, sobre la presentación de un proyecto de ley para flexibilizar la Regla Fiscal, propuesta que genera incertidumbre para la deuda pública. Esto contrasta con los movimientos positivos registrados en el día en la curva de tesoros. A continuación, los puntos principales mencionados por el ministro:

Colombia estudia un proyecto de ley para flexibilizar la regla fiscal actual, ya que el lento crecimiento económico dificulta que el Gobierno cumpla sus metas fiscales, de acuerdo con lo expuesto por el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla.

El proyecto formaría parte de un paquete económico de leyes que buscan promover el crecimiento económico.

Bonilla señaló que están analizando si crean un proyecto de ley relacionada con la regla fiscal dada la inflexibilidad que tiene hoy.

El objetivo sería darle flexibilidad a la regla fiscal actual, porque una cosa es tener una regla fiscal para un país que crece al 3%-4%, o al 10%, y otra es tener una regla fiscal para un crecimiento de solo un 0,6%, agregó.

Otras medidas económicas que se enviarían al Congreso incluyen reducir el impuesto corporativo nominal y proporcionar incentivos fiscales para las energías renovables, así como obligar al sector financiero a otorgar préstamos baratos para vivienda, energías limpias o infraestructura.

Fuente: Bloomberg. Valora. Banrep;

Curva de TES Tasa Fija				
2-may-24	Anterior	Último	Nominal Transado Diario (M)	Variación pbs
TES COP 24	10.555	10.444	45,000	-11.10
TES COP 25	8.976	9.035	47,500	5.90
TES COP 26	9.780	9.880	260,000	10.00
TES COP 27	9.999	10.050	190,000	5.10
TES COP 28	10.019	10.066	204,500	4.70
TES COP 30	10.140	10.180	76,500	4.00
TES COP 31	10.289	10.317	20,500	2.80
TES COP 32	10.460	10.440	105,500	-2.00
TES COP 33	10.587	10.565	292,000	-2.20
TES COP 34	10.589	10.619	88,000	3.00
TES COP 36	10.888	10.890	445,000	0.20
TES COP 42	11.182	11.170	459,000	-1.20
TES COP 50	11.050	11.100	477,000	5.00
Variación promedio:				1.862

Los TES presentaron una desvalorización de 2 pbs en promedio.

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS



- 06 Mayo: Minutas Banrep
- 07 Mayo: Exportaciones
- 08 Mayo: IPC

[CALENDARIO MENSUAL](#)

[CALENDARIO DIVIDENDOS](#)

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



✓ Tasa de Desempleo



- ✓ Tasa de Desempleo
- ✓ Índice ISM
- ✓ PMI



✓ PMI

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.