

Mayo 29 de 2024

EL DESPERTADOR

COLOMBIA DESCENDE EN RANKING DE FACILIDAD PARA HACER NEGOCIOS

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 1,00% d/d y el NASDAQ bajó 0,65% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 bajó 1,38% d/d y se ubica en 4.961,15 puntos a las 8:08 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,87% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** subieron 0,14% d/d y 0,15% d/d, situándose en 84,05 dpb y 79,95 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.849,98 (-0,02% d/d). La TRM para hoy es 3.853,09 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,20% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,22% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan 5 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,6%.

En **EE.UUU**, las solicitudes de hipotecas disminuyeron un 5,7% en la semana que finalizó el 24 de mayo de 2024, según la Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA). Con esto, el índice de refinanciamiento bajó un 14% respecto a la semana anterior, pero fue un 12% más alto que el año pasado. Asimismo, el índice de compras disminuyó un 1% ajustado estacionalmente y un 3% sin ajuste, siendo un 10% menor que el año anterior. De acuerdo con Joel Kan de la MBA, el aumento de las tasas de interés a 7,05% para hipotecas a 30 años afectó las solicitudes, alcanzando su nivel más bajo desde marzo. La actividad de refinanciamiento y compra se redujo debido a la sensibilidad de los prestatarios a los aumentos de tasas. Por último, las tasas de interés promedio aumentaron para todos los tipos de préstamos, con hipotecas a 30 años subiendo a 7,05%.

En **China**, el FMI elevó la previsión de crecimiento económico al 5% para 2024, pero advirtió sobre problemas en el mercado inmobiliario y tensiones comerciales con EE.UU. y la UE. Gita Gopinath destacó el riesgo de un sistema comercial fragmentado. El FMI prevé una desaceleración del crecimiento al 3,3% para 2029 debido a una población envejecida y menor productividad. Con esto, China enfrenta un mercado inmobiliario en declive y fricciones comerciales, especialmente en el sector de vehículos eléctricos. El gobierno chino implementó medidas para estabilizar el mercado, como financiamiento y reducción de requisitos hipotecarios. Gopinath sugirió más apoyo financiero y reducción de restricciones comerciales para evitar distorsiones. La depreciación del yuan podría ayudar a la inflación, pero su impacto en las exportaciones sería limitado.

En los **mercados emergentes**, en Brasil de acuerdo con la Encuesta Nacional por Muestra de Domicilios Continua (PNAD Continua) la tasa de desocupación fue del 7,5% t/t (ant: 7,9%, esp: 7,7%) y la tasa de subutilización del 17,4% en el trimestre finalizado en abril. Con esto, la tasa de desocupación no mostró una variación significativa en comparación con el trimestre de noviembre a enero de 2024 (7,6%) y disminuyó en 1 punto porcentual respecto al mismo trimestre móvil de 2023 (8,5%). Esta fue la menor tasa de desocupación para un trimestre finalizado en abril desde 2014 (7,2%). La población desocupada, de 8 millones de personas, no varió significativamente en el trimestre y disminuyó un 9,7% (882 mil personas menos) en el año.

A **nivel local**, Colombia ha empeorado su posición para hacer negocios, pasando del quinto al tercer lugar en el Índice Global de Complejidad Corporativa de TMF Group, que evalúa 79 jurisdicciones basadas en indicadores como tiempos de incorporación, gestión de nóminas, regulaciones e impuestos. La dificultad para hacer negocios en Colombia se debe a sus complejos sistemas contables y tributarios, así como a frecuentes reformas fiscales (19 en los últimos siete años) y la inestabilidad política y social. A pesar de estos desafíos, el informe sugiere un posible cambio positivo en los próximos meses debido a un giro político hacia una tendencia de centro-derecha que podría atraer más inversiones.

Banrep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|--|--|------|----------|---------|
| Lunes 27 | - | UK | Festivo burátil | - | - | - |
| | - | US | Día de los Caídos | - | - | - |
| | 6:30 | BR | Préstamos bancarios (m/m) | Abr | - | 1,20% |
| Martes 28 | 10:41 | PE | Balanza fiscal (% del PIB) | 1T24 | - | -4,40% |
| | 7:00 | BR | IPP (m/m) | Abr | - | 0,35% |
| | 8:00 | US | Índice de precios de la vivienda (a/a) | Mar | - | 7,0% |
| Miércoles 29 | 8:00 | US | Índice de precios de la vivienda (m/m) | Mar | - | 1,2% |
| | 0:00 | JP | Confianza de los hogares | May | - | 38,3 |
| | 3:00 | EZ | Masa monetaria M3 (a/a) | Abr | - | 0,9% |
| Jueves 30 | 6:00 | BR | Relación deuda neta/PIB | Abr | - | 61,1% |
| | 7:00 | BR | Tasa de desempleo | Abr | - | 7,9% |
| | 4:00 | EZ | Confianza de empresas y consumidores | May | 96,0 | 95,6 |
| | 4:00 | EZ | Clima empresarial | May | - | -0,53 |
| | 4:00 | EZ | Confianza del consumidor | May | - | -14,3 |
| | 4:00 | EZ | Confianza industrial | May | - | -10,5 |
| | 4:00 | EZ | Tasa de desempleo | Abr | 6,5% | 6,5% |
| | 7:00 | MX | Tasa de desempleo | Abr | - | 2,70% |
| | 7:30 | US | PIB (t/t) preliminar | 1T24 | 1,5% | 1,6% |
| | 8:00 | CL | Tasa de desempleo | Abr | - | 8,7% |
| | 16:00 | MX | Balanza fiscal | Abr | - | 437,20B |
| | 18:30 | JP | IPC (a/a) | May | - | 1,4% |
| | 18:30 | JP | Tasa de desempleo | Abr | - | 2,6% |
| 18:30 | JP | Producción industrial (m/m) preliminar | Abr | - | 4,4% | |
| 18:50 | JP | Ventas minoristas (a/a) | Abr | - | 1,2% | |
| 18:50 | CH | PMI compuesto | May | - | 51,7 | |
| 18:50 | CH | PMI manufacturero | May | - | 50,4 | |
| 18:50 | CH | PMI servicios | May | - | 51,2 | |
| Viernes 31 | 4:00 | EZ | IPC (a/a) preliminar | May | 2,5% | 2,4% |
| | 4:00 | EZ | IPC (m/m) preliminar | May | - | 0,6% |
| | 7:30 | US | Índice de precios PCE (a/a) | Abr | - | 2,7% |
| | 7:30 | US | Índice de precios PCE núcleo (a/a) | Abr | - | 2,8% |
| | 7:30 | US | Índice de precios PCE núcleo (m/m) | Abr | 0,3% | 0,3% |
| | 8:00 | CL | Producción manufacturera (a/a) | Abr | - | -2,1% |
| | 8:00 | CL | Ventas minoristas (a/a) | Abr | - | 0,7% |
| | 10:15 | CO | Tasa de desempleo | Abr | - | 11,3% |
| 13:00 | BR | Balanza comercial | Abr | - | 9,04B | |
| 13:00 | CO | Reunión Banrep | May | - | 11,75% | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3111,0 | |
| S&P 500 | Puntos | 5306,0 | |
| Colcap | Puntos | 1406,8 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3865,9 | |
| Índice DXY | Puntos | 104,8 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 80,1 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 4,60% | |
| Bunds 10 años | | 2,67% | |
| TES 2033 | | 10,88% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 192,3 | |
| VIX | Puntos | 14,2 | |

* Cierres a las 8:50am