

Septiembre 12 de 2024

EL DESPERTADOR

El BCE disminuyó su TPM a 3,50%

Los **principales índices accionarios** muestran una apertura con comportamientos al alza. El Dow Jones abrió al alza en 0,47% d/d y el NASDAQ subió 0,87% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 bajó 0,25% d/d y se ubica en 4.890,25 puntos a las 8:20 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,64% d/d.

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,14% d/d y el NASDAQ sube en 0,06% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 1,04% d/d y se ubica en 4.811,25 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 3,35% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 1,47% d/d y 1,56%, situándose en 71,58 dpb y 68,36 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.250,00 (-0,05% d/d). La TRM para hoy es 4.278,28 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,17% respecto al dólar al cotizarse en 1,10 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,08% frente al dólar, cotizándose en 1,30 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan en 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 3,66%.

En **EE. UU.**, en la semana que terminó el 7 de septiembre, la cifra preliminar de solicitudes iniciales de subsidio por desempleo ajustadas estacionalmente fue de 230.000, un aumento de 2.000 en comparación con el nivel revisado de la semana anterior. El nivel de la semana anterior se revisó al alza en 1.000, de 227.000 a 228.000. El promedio móvil de cuatro semanas fue de 230.750, un aumento de 500 en comparación con el promedio revisado de la semana anterior.

En la **zona euro**, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) ha decidido reducir en 25 puntos básicos (pbs) el tipo de interés de la facilidad de depósito, que orienta la política monetaria. El diferencial entre el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y el de la facilidad de depósito será de 15 pbs. Además, el diferencial entre el tipo de interés de la facilidad marginal de crédito y el de las operaciones principales de financiación se mantendrá en 25 pbs. Por lo tanto, el tipo de interés de la facilidad de depósito se reducirá al 3,50%, mientras que los tipos de interés de las operaciones principales de financiación y de la facilidad marginal de crédito bajarán al 3,65% y 3,90%, respectivamente. Estos cambios entrarán en vigor el 18 de septiembre de 2024.

En los **mercados emergentes**, en Brasil, las ventas minoristas crecieron en un 0,6% m/m en julio tras haber caído un 0,9% m/m en junio. Cinco de las ocho actividades registraron un aumento mensual. Los grupos que destacaron fueron equipos y material para oficina, informática y comunicación (2,2%), otros artículos de uso personal y doméstico (2,1%), textiles, prendas de vestir y calzado (1,8%), hipermercados, productos alimenticios, bebidas y tabaco (1,7%), y muebles y electrodomésticos (1,4%). En contraste, los artículos farmacéuticos, médicos, ortopédicos y de perfumería (-1,5%) y combustibles y lubricantes (-1,1%) registraron caídas. Con todo esto, la variación anual de las ventas minoristas se ubicó en 4,4% (ant: 4,1%, esp: 4,2%).

A **nivel local**, las Comisiones Económicas Conjuntas terceras y cuartas del Senado y la Cámara no aprobaron el monto del Presupuesto para 2025, teniendo como principal argumento que el proyecto para el próximo año está desfinanciado. El Gobierno había propuesto al Legislativo un Presupuesto General de la Nación de \$523 billones de pesos, distribuidos en \$327,9 billones de pesos para funcionamiento, \$112,6 billones de pesos para el servicio de la deuda y \$82,5 billones de pesos para inversión. Según la ley, el Congreso tiene plazo hasta el 15 de septiembre para aprobar el monto.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 11,8 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

EE. UU – IPC

La inflación en Estados Unidos cayó a 2,5% en agosto, en línea con las expectativas del mercado. Este dato será clave en la próxima reunión de la Reserva Federal el 18 de septiembre, donde se discutirá el rumbo de la política monetaria. Aunque los operadores anticipan un recorte moderado de 25pbs en las tasas de interés, sigue abierta la posibilidad de una reducción más significativa antes de fin de año.

Fuente: La república LR

EE. UU – Solicitudes de desempleo

Las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos ascendieron a 230 mil, por encima del consenso del mercado, el cual esperaba que fueran de 227 mil.

Fuente: Bloomberg BBG.

BCE – Decisión tipos de interés

El Banco Central Europeo recortó sus tipos de interés, pasando de 4,25% a 3,65%. Del mismo modo, hubo un recorte de 25pbs en el Tipo de Facilidad de Depósito, pasando de 3,75% a 3,50%, en línea con las expectativas del mercado.

Fuente: Bloomberg BBG.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 8	18:50	JP	PIB (a/a)	2T	2,1%	3,1%
	18:50	JP	PIB (t/t)	2T	0,6%	0,8%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Ago	0,3%	0,5%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Ago	0,3%	0,5%
Lunes 9	6:30	CL	Balanza comercial	Ago	-	1,30B
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Ago	-	46,9
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Ago	1,02%	1,05%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Ago	5,57%	5,57%
Martes 10	1:00	UK	Tasa de desempleo	Jul	4,5%	4,2%
	7:00	BR	Inflación (m/m)	Ago	0,35%	0,38%
	7:00	BR	Inflación (a/a)	Ago	4,47%	4,50%
	10:41	CH	Balanza comercial	Ago	693,00B	601,90B
	10:00	CO	Subasta TCOs de Corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles11	1:00	UK	Actividad industrial (m/m)	Jul	0,1%	0,8%
	1:00	UK	Actividad industrial (a/a)	Jul	-2,1%	-1,4%
	7:00	MX	Actividad industrial (m/m)	Jul	0,3%	0,4%
	7:00	MX	Actividad industrial (a/a)	Jul	-0,1%	-0,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Ago	3,2%	3,2%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Ago	0,2%	0,2%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Ago	0,2%	0,2%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Ago	3,0%	2,9%
	10:00	CO	Subasta TES TF 2036, 2046 y 2050		700.000 millones de pesos	
Jueves 12	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-	-1,0%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Jul	-	4,0%
	7:15	EZ	Decisión de tipos de interés	Sep	4,25%	4,25%
	7:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	Sep	231K	227K
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Sep	-	5,50%
	23:30	JP	Actividad industrial (m/m)	Jul	3,6%	2,8%
Viernes 13	4:00	EZ	Actividad industrial (m/m)	Jul	0,2%	-0,1%
	4:00	EZ	Actividad industrial (a/a)	Jul	-2,9%	-3,9%
	7:00	BR	Actividad económica	Jul	0,5%	1,4%
	21:00	CH	Actividad industrial (a/a)	Ago	-	5,9%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Ago	2,6%	2,7%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Ago	5,1%	5,2%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2717,1	
S&P 500	Puntos	5554,1	
Colcap	Puntos	1309,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4260,3	
Índice DXY	Puntos	101,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,67%	
Bunds 10 años		2,14%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	191,4	
VIX	Puntos	17,7	

* Cierres a las 8:40 am