

Septiembre 13 de 2024

EL DESPERTADOR

Presupuesto General de la Nación continúa en vilo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,26% d/d y el NASDAQ sube en 0,02% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,35% d/d y se ubica en 4.831,65 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,75% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,75% d/d y 0,81%, situándose en 72,50 dpb y 69,48 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.198,00 (-0,31% d/d). La TRM para hoy es 4.236,63 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 0,14% frente al dólar, cotizándose en 1,31 dólares por libra.

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

En la **Zona euro**, la producción industrial disminuyó 0,3% m/m en julio (ant: -0,1%), según las primeras estimaciones de Eurostat. Específicamente, la producción mensual de bienes intermedios cayó un 1,3%, la de bienes de capital bajó 1,6%, y la de bienes de consumo duraderos disminuyó 2,8%. En contraste, la producción de energía aumentó un 0,3%, y la de bienes de consumo no duraderos creció un 1,8%, ayudando a compensar parcialmente la caída en la producción total. En su variación anual, la producción industrial se redujo un 2,2% (ant: -4,1%), con caídas del 2,9% en bienes intermedios; de 5,3% en bienes de capital y de 4,4% en bienes de consumo duraderos, mientras que la producción de energía subió un 1,7% y la de bienes de consumo no duraderos un 2,2%.

En los **mercados emergentes**, en Brasil, el Índice de Actividad Económica (IBC-Br), considerado una previa del desempeño del Producto Interno Bruto (PIB), retrocedió un 0,4% m/m, tras un aumento del 1,4% en junio, según informó el Banco Central este viernes. Comparado con julio de 2023, el indicador aumentó 5,3%. En los últimos 12 meses, el crecimiento acumulado fue del 2,6%.

Por otro lado, en Perú, la Junta Directiva del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió reducir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos (pbs), pasando de 5,50% a 5,25%. La decisión se basó en que la inflación mensual de agosto fue de 0,28% y la inflación núcleo fue de 0,01%. Además, la tasa de inflación a 12 meses bajó del 2,1% en julio al 2,0% en agosto, alcanzando el centro del rango meta, mientras que la inflación subyacente disminuyó de 3,0% a 2,8% en el mismo periodo. Cualquier ajuste futuro en la tasa clave dependerá de la evolución de la inflación y sus expectativas, y de la actividad económica.

A **nivel local**, El Presupuesto General de la Nación (PGN) de 2025 está en suspenso, debido a que el Congreso no ha aprobado, por segunda ocasión, la propuesta del Gobierno que busca recursos por \$523,7 billones para el próximo año. En la sesión del jueves no se logró el quórum necesario. El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, aclaró que el presupuesto no ha sido rechazado, ya que para que eso ocurra, las cuatro comisiones económicas del Congreso tendrían que votar en contra, lo cual aún no ha sucedido.

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

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
Miércoles 11	10:00	CO	Subasta TCOs de Corto plazo		250.000 millones de pesos	
	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%
Viernes 13	23:30	JP	Actividad industrial (m/m)	Jul	3,6%	2,8%
	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	2704,1	
S&P 500	Puntos	5595,8	
Colcap	Puntos	1320,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4154,5	
Índice DXY	Puntos	101,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,65%	
Bunds 10 años		2,14%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	188,4	
VIX	Puntos	17,0	

* Cierres a las 8:40 am