

Agosto 01 de 2024

EL DESPERTADOR

Fue un súper miércoles de bancos centrales

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos al alza. El Dow Jones abre al alza en 0,42% d/d y el NASDAQ sube en 0,72% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 disminuyó en 1,12% d/d y se ubica en 4.823,85 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,62% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,75% d/d y 0,80% d/d, situándose en 81,45 dpb y 78,50 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.032,00 (-0,34% d/d). La TRM para hoy es 4.060,34 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,30% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,46% respecto al dólar, cotizándose en 1,28 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan en 9 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,02%.

En **EE. UU.**, la Reserva Federal mantuvo la tasa de fondos federales en el rango de 5,25% a 5,50%, tal como lo esperaba el mercado. Se anticipa que las autoridades podrían indicar una futura reducción en los costos de endeudamiento debido a las señales de enfriamiento de la inflación y desaceleración del mercado laboral. En junio, la inflación general cayó al 3,0% a/a (ant: 3,3%), su nivel más bajo desde junio de 2023, y la inflación básica descendió a un mínimo de más de tres años del 3,3% a/a (ant: 3,4%). La inflación PCE también disminuyó a 2,5% a/a (ant: 2,6%), mientras que la medida de PCE núcleo, preferida por el banco central, se mantuvo en 2,6%. Además, la tasa de desempleo se encuentra en un máximo desde 2021 del 4,1%, las nóminas se están desacelerando y los despidos están aumentando.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra recortó los tipos de interés desde un máximo de 16 años, tras una votación estrecha entre los responsables de política monetaria, divididos sobre si las presiones inflacionarias habían disminuido lo suficiente. El gobernador, Andrew Bailey, quien lideró la decisión de reducir los tipos en un cuarto de punto hasta el 5,4% con una votación de cinco a cuatro, señaló que el Comité de Política Monetaria actuará con cautela en el futuro. "Debemos asegurarnos de que la inflación se mantiene baja y tener cuidado de no recortar los tipos de interés demasiado rápido o en exceso", dijo en un comunicado junto a la decisión. La decisión estuvo en línea con las previsiones de una encuesta de Reuters entre economistas, aunque los mercados financieros solo habían asignado algo más de un 60,0% de probabilidades a un recorte.

En **los mercados emergentes**, en Brasil, el Banco Central de Brasil mantuvo la tasa de política monetaria en 10,50%, alineándose con la decisión tomada en su reunión de junio, cuando interrumpió una serie de siete recortes consecutivos. La decisión fue unánime y se basó en un escenario externo "adverso", marcado por la "incertidumbre" en torno a la política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU. En el ámbito doméstico, el Banco Central señaló un dinamismo económico mayor al esperado y una desaceleración del proceso desinflacionario en los últimos meses. A pesar de ello, sus proyecciones de inflación para 2024 y 2025 son de 4,1 % y 4,0%, respectivamente, situándose dentro de la meta. Además, destacó la importancia de una política fiscal "creíble" y "comprometida" con la sostenibilidad de la deuda para contribuir a la estabilización de los precios.

Por su lado, en Chile, el Banco Central de Chile mantuvo la tasa de interés en 5,75% en una decisión unánime, alineándose con las expectativas de los operadores y marcando la primera vez que la entidad mantiene los tipos desde que comenzó el ciclo de flexibilización. Esta decisión llega tras ocho recortes consecutivos de tasas, que han reducido 550 puntos básicos desde el máximo del 11,25% alcanzado en julio pasado. "El Consejo estima que, de concretarse los supuestos del escenario central del Informe de Política monetaria (IPoM) de junio, la TPM habría acumulado durante el primer semestre el grueso de los recortes previstos para este año", dijo la entidad en un comunicado, añadiendo que la decisión de mantener las tasas está en consonancia con la

estrategia del banco, que pretende seguir recortando los tipos teniendo en cuenta la inflación y el escenario macroeconómico.

A **nivel local**, la Junta Directiva del Banco de la República recortó su tasa de interés por sexta reunión consecutiva. La reducción de 50 puntos básicos se alineó con las expectativas del mercado financiero. El estancamiento de la inflación en junio debilitó los argumentos del ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, quien aboga por una flexibilización más rápida de la política monetaria. La decisión de reducir la tasa de referencia a 10,75% fue aprobada por mayoría, con cinco votos a favor y dos en contra, los cuales preferían un recorte de 75 puntos básicos. Por otra parte, Bonilla afirmó que, aunque hay consenso en la Junta sobre la necesidad de reducir las tasas de interés, no existe unanimidad sobre el ritmo de dicha reducción. "La decisión de hoy ofrece un nuevo impulso a la recuperación económica y mantiene la prudencia necesaria ante los riesgos inflacionarios", indicó el Banco de la República en un comunicado. Este recorte posiciona la tasa de interés de Colombia por debajo de la de México, eliminando su estatus de tener los costos de endeudamiento más altos entre las principales economías de América Latina con objetivos de inflación, según Bloomberg.

Por otra parte, la tasa de desempleo en Colombia aumentó en junio, pasando del 9,3% al 10,3 según las cifras publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). En las trece principales ciudades y áreas metropolitanas, el desempleo alcanzó el 10,2%, un aumento significativo respecto al 8,8% de junio de 2023. En esta ocasión, la tasa de desempleo fue del 12,9% para mujeres y del 8,4% para hombres. La población ocupada se redujo en 130.000 personas, situándose en 22,9 millones, mientras que la población desocupada aumentó en 248.000 personas, alcanzando los 2,6 millones. Los inactivos sumaron 14,5 millones. A nivel sectorial, los sectores más afectados fueron la administración pública (-172.000 empleos), la construcción (-129.000), y las actividades profesionales (-110.000). Sin embargo, se generaron empleos en agricultura, actividades financieras, inmobiliarias, alojamiento, comunicaciones e industria. Las ciudades con las tasas de desempleo más altas fueron Quibdó (27,9%), Riohacha (18,4%), Florencia (16,1%) e Ibagué (14,9%).

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19 billones de pesos

Eventos para el mercado de acciones

Ecopetrol S.A – Calificación de Riesgo

Fitch Ratings ratificó la calificación de Ecopetrol S.A de BB+ con perspectiva estable, de igual manera, ratificó la calificación nacional de largo plazo en AAA (col) con perspectiva estable y calificación nacional de corto plazo en F1 + (col).

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Ecopetrol S.A – Información sobre negociación con Occidental Petroleum Corp

Ecopetrol S.A, informó la decisión de la Junta Directiva el 31 de julio de 2024, de NO adquirir la participación sobre los Activos de la sociedad CrowRock de propiedad de Occidental Petroleum Corp.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Grupo Argos S.A – Asamblea de Accionistas

Grupo Argos publicó la reforma de estatutos sociales aprobada por la Asamblea de Inversionistas, con el fin de mejorar las prácticas de gobierno corporativo, dentro de las modificaciones se destaca: 1) Cualquier beneficiario que adquiera el 20% o más del capital con derecho a voto, haga una oferta pública de adquisición por el 100% del capital dentro de los tres meses siguientes. 2) Obliga a pagar la diferencia de precio a los accionistas que vendieron acciones en ofertas anteriores a un precio menor, si se formula una nueva oferta pública de adquisición a un precio mayor dentro de los 12 meses siguientes. 3) Define las funciones de la Junta Directiva, incluyendo la contratación de asesores independientes en caso de una oferta pública de adquisición.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

MSCI COLCAP – Entrega de recursos

El administrador del Fondo Bursátil iShares MSCI COLCAP, informó que el día 06 de agosto del presente año, el fondo entregará a sus inversionistas la suma de COP 227,71 por unidad de participación. Lo anterior teniendo en cuenta que, tienen derecho a recibir los recursos, los titulares de unidades de participación del fondo al 30 de julio de 2024.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Fondo Bursátil HCOLSE

El administrador del Fondo Bursátil HCOLSEL, informó que el día 08 de agosto del presente año, entregará a sus inversionistas COP 40 por unidad de participación. Lo anterior teniendo en cuenta que, tienen derecho a recibir los recursos, los titulares de unidades de participación del fondo al 31 de julio de 2024.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	2,6%	2,6%
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Jul	-	-13,0
	4:00	EZ	PIB (a/a) preliminar	2T	0,4%	0,4%
	4:00	EZ	PIB (t/t) preliminar	2T	0,2%	0,3%
	7:00	MX	PIB (t/t) preliminar	2T	0,2%	0,3%
	7:00	BR	IPP (m/m)	Jun	-	0,45%
	8:30	CO	Subasta TCOs de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	9:00	US	Confianza del consumidor	Jul	99,9	100,4
	9:00	US	Encuesta JOLT's ofertas de empleo	May	7,960M	8,140M
Martes 30	17:00	CL	Decisión de tipos de interés	Jul	5,75%	5,75%
	18:50	JP	Actividad industrial (m/m) preliminar	Jun	-	3,6%
	18:50	JP	Actividad industrial (a/a) preliminar	Jun	-	0,3%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jun	2,0%	3,0%
	20:30	CH	PMI compuesto	Jul	-	50,5
	20:30	CH	PMI manufacturero	Jul	49,5	49,5
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Jul	51,5	50,5
	22:00	JP	Decisión de tipos de interés	Jul	0,10%	0,10%
	0:00	JP	Confianza del consumidor	Jul	-	36,4
	4:00	EZ	Inflación (m/m) preliminar	Jul	0,2%	0,2%
Miércoles 31	4:00	EZ	Inflación (a/a) preliminar	Jul	2,5%	2,5%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jun	7,3%	7,1%
	7:15	US	Informe ADP cambio del empleo no agrícola	Jul	163K	150K
	8:00	CL	Ventas minoristas (a/a)	Jul	-	1,5%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jun	8,5%	8,3%
	10:30	CO	Tasa de desempleo	Jun	-	10,3%
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jul	5,50%	5,50%
	13:00	CO	Decisión de tipos de interés	Jul	10,75%	11,25%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Jul	10,50%	10,50%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jun	6,4%	6,4%
Jueves 1	6:00	UK	Decisión de tipos de interés	Ago	5,25%	5,25%
	7:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	Ago	237K	235K
	7:30	CL	Actividad económica (a/a)	Jun	-	1,1%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Jul	-	52,5
	10:00	MX	PMI manufacturero	Jul	-	51,1
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	2,6%
Viernes 2	7:00	BR	Actividad industrial (a/a)	Jun	-1,7%	-1,0%
	7:00	BR	Actividad industrial (m/m)	Jun	-	-0,9%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jul	185K	206K
	7:30	US	Tasa de participación laboral	Jul	62,6%	62,6%
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jul	4,1%	4,1%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2932,4	
S&P 500	Puntos	5522,3	
Colcap	Puntos	1348,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4034,3	
Índice DXY	Puntos	104,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,02%	
Bunds 10 años		2,27%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	187,2	
VIX	Puntos	16,2	

* Cierres a las 8:30 am