

Agosto 22 de 2024

EL DESPERTADOR

En las minutas de la Fed algunos gobernadores veían plausible un primer recorte en la tasa

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,01% d/d y el NASDAQ sube en 0,36% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,39% d/d y se ubica en 4.904,55 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,67% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,30% d/d y 0,29% d/d, situándose en 76,31 dpb y 72,17 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.055,00 (1,04% d/d). La TRM para hoy es 4.013,98 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,16% respecto al dólar al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,17% 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 desvalorizan en 6 puntos básicos (pbs) y se ubican en 3,84%.

En **EE. UU.** se da comienzo al simposio económico de Jackson Hole, un evento anual organizado por la Reserva Federal de Kansas City en Jackson Hole, Wyoming, desde 1978. Este encuentro reúne a destacados banqueros centrales, ministros de finanzas, economistas y académicos de todo el mundo, y ha sido históricamente un escenario clave para importantes anuncios sobre políticas monetarias que afectan a los mercados globales.

Por otro lado, en la semana que terminó el 17 de agosto, la cifra preliminar de solicitudes iniciales ajustadas estacionalmente fue de 232.000, un aumento de 4.000 con respecto al 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 236.000, una disminución de 750 con respecto al promedio revisado de la semana anterior.

Para finalizar, funcionarios de la Reserva Federal reconocieron que había argumentos plausibles para recortar los tipos de interés en la reunión del 30 y 31 de julio, aunque finalmente el comité de política votó unánimemente por mantenerlos estables. Según las actas de la reunión, publicadas el miércoles, varios miembros señalaron que los recientes avances en la inflación y el aumento de la tasa de desempleo justificaban una reducción de 25 puntos básicos en el rango objetivo. El acta refleja una creciente percepción que los riesgos para alcanzar los objetivos de inflación y empleo están ahora casi equilibrados.

En la **zona euro**, el dato preliminar del PMI Compuesto, ajustado estacionalmente, se ubicó en terreno expansivo y subió a 51,2 en agosto (ant: 50,2), indicando un ritmo más rápido de crecimiento en la actividad del sector privado tras dos meses de desaceleración. Este aumento marca el sexto mes consecutivo de crecimiento, aunque sigue siendo modesto, y es el mayor desde mayo. El crecimiento se concentró en el sector servicios, que registró su mayor expansión en cuatro meses, impulsado por el fuerte desempeño en. Mientras tanto, el sector manufacturero de la zona euro continuó en contracción, con una disminución de la producción por decimoséptimo mes consecutivo, manteniéndose en un ritmo similar al de julio.

En el **Reino Unido**, el PMI compuesto preliminar continuó en terreno expansivo por tercer mes consecutivo al ubicarse en 53,4. La producción manufacturera aumentó a un ritmo especialmente fuerte en agosto, con un índice de 54,2, apenas inferior al máximo de casi dos años y medio registrado en julio. Por su parte, los proveedores de servicios experimentaron un crecimiento acelerado en la actividad empresarial, alcanzando su mayor nivel en cuatro meses, con un índice de 53,3, impulsado por un aumento en el gasto empresarial y del consumidor.

En los **mercados emergentes**, en México, el PIB real y con cifras desestacionalizadas aumentó 0,2% t/t en el 2T24. Por componentes, el PIB de las actividades secundarias creció 0,3% y el de las terciarias, 0,1%, mientras que el de las actividades primarias disminuyó 0,2% en comparación con el

trimestre anterior. En cuanto a la variación anual, el PIB aumentó 1,0% en términos reales, con un avance de 1,5% en las actividades terciarias y de 0,4% en las secundarias, mientras que el PIB de las actividades primarias cayó 2,5%.

A **nivel local**, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, confirmó que el precio del diésel aumentará gradualmente en \$6.000 pesos de aquí hasta finales del próximo año. Según el ministro, el incremento se realizará en tres ajustes semestrales de \$2.000 pesos cada uno: el primero será este año, el segundo antes de junio de 2025, y el tercero antes de que termine el próximo año. Bonilla explicó que no se ha logrado un acuerdo con los transportadores, y que la brecha total de \$6,000 se cubrirá con estos tres aumentos escalonados.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20,5 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Promigas S.A ESP – Información relevante

Promigas S.A. E.S.P. informó que ha sido notificada del laudo arbitral emitido por el Tribunal de Arbitramento, convocado por CANACOL ENERGY COLOMBIA S.A.S., en relación con una disputa derivada de un contrato de transporte de gas natural firmado en abril de 2015. CANACOL solicitaba el reembolso de aproximadamente USD 58 millones (COP 233 mil millones), más intereses de mora, alegando que se trataba de una parte del precio del contrato. El tribunal reconoció parcialmente las pretensiones de CANACOL y ordenó a Promigas pagar COP 36,7 mil millones, más intereses de mora por COP 21,6 mil millones. Promigas está evaluando el laudo y considerando posibles acciones legales.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Cementos Argos S.A – Enajenación de Acciones

Cementos Argos S.A. ha iniciado un proceso para aportar parte de sus acciones ordinarias en Grupo Sura S.A. a un patrimonio autónomo, con la condición irrevocable de no ejercer los derechos políticos asociados a esas acciones. A pesar de este aporte, Cementos Argos S.A. mantendrá una participación suficiente en las acciones ordinarias de Grupo Sura S.A. que le permitirá seguir contabilizando esta inversión como un activo financiero, en lugar de una compañía asociada. Esto, se enmarca en el proceso de readquisición de acciones por parte de Grupo Sura S.A. Cementos Argos continuará recibiendo los derechos económicos de las acciones que se aporten al patrimonio autónomo.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Ecopetrol S.A ESP – Información Relevante

Ecopetrol S.A. ha recibido autorización del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) para contratar un empréstito externo de hasta USD 250 millones con Sumitomo Mitsui Banking Corporation. El préstamo, que tendrá un plazo de cinco años, será pagadero al vencimiento con una tasa de interés variable acordada entre las partes. Los fondos se destinarán a gastos no relacionados con inversiones, incluyendo el pago de compromisos financieros que vencen en 2026. Ecopetrol completó los trámites internos y regulatorios necesarios para obtener la aprobación del empréstito, que refuerza la confianza del sector financiero en la estrategia de la compañía. El contrato incluye términos que permiten a los prestamistas exigir el pago anticipado en caso de incumplimiento, y a Ecopetrol reclamar si no se cumplen los desembolsos pactados, de acuerdo con las regulaciones del Estado de Nueva York.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Grupo Nutresa S.A – Asamblea de Accionistas

Grupo Nutresa S.A. ha convocado a una reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas, que se realizará de manera presencial en Medellín el miércoles 28 de agosto de 2024, a las 10:00 am. La Asamblea se realiza principalmente para decidir sobre la distribución de utilidades de la compañía.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	7:00	CO	Festividad por Día de la asunción	-	-	-
	7:30	CL	PIB (a/a)	2T	2,5%	2,3%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Jul	2,8%	2,9%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	Jul	-	-0,2%
Martes 20	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Jul	-	0,0%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Jul	2,5%	2,6%
	7:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Jul	-	0,3%
	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-	0,1%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Jul	6,4%	5,4%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Jul	9,3%	3,2%
Miércoles 21	10:00	CO	Subasta TCOs de Corto plazo	-	250.000 millones de pesos	-
	9:30	US	Inventario de petróleo crudo de la AIE	-	-1,900M	-1,357M
	10:00	CO	Subasta TES UVR 2029, 2037 y 2049	-	300.000 millones de pesos	-
	18:50	JP	PMI manufacturero (preliminar)	Ago	49,2	49,1
	18:50	JP	PMI de servicios (preliminar)	Ago	53,9	53,7
	-	-	Inicio Simposio económico Jackson Hole	Ago	-	-
	3:00	EZ	PMI manufacturero (preliminar)	Ago	45,6	45,8
	3:00	EZ	PMI compuesto (preliminar)	Ago	50,1	50,2
	3:00	EZ	PMI de servicios (preliminar)	Ago	51,9	51,9
	3:30	UK	PMI compuesto (preliminar)	Ago	52,7	52,8
Jueves 22	3:30	UK	PMI manufacturero (preliminar)	Ago	51,8	52,1
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Jun	1,40%	1,60%
	7:00	MX	Actividad económica (m/m)	Jun	-	0,70%
	7:00	MX	PIB (t/t)	2T	0,4%	0,2%
	7:00	MX	PIB (a/a)	2T	2,0%	2,2%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Ago	236K	227K
	8:45	US	PMI manufacturero (preliminar)	Ago	49,5	49,6
	8:45	US	PMI compuesto (preliminar)	Ago	55,0	54,3
	8:45	US	PMI de servicios (preliminar)	Ago	56,0	55,0
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago	-13,0	-13,0
Viernes 23	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Jul	2,7%	2,6%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Jul	-	2,8%
	9:00	US	Venta de viviendas nuevas	Jul	639K	617K

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2848,8	
S&P 500	Puntos	5632,0	
Colcap	Puntos	1349,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4055,0	
Índice DXY	Puntos	101,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,85%	
Bunds 10 años		2,24%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	171,6	
VIX	Puntos	16,2	

* Cierres a las 8:50 am