

Agosto 23 de 2024

## EL DESPERTADOR

### Carf recomienda recorte del gasto en 22,6 billones de pesos

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,42% d/d y el NASDAQ sube en 0,81% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,25% d/d y se ubica en 4.897,15 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,55% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 1,55% d/d y 1,81% d/d, situándose en 78,42 dpb y 74,31 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.047,00 (-0,20% d/d). La TRM para hoy es 4.064,03 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,18% 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 3,83%.

En **EE. UU.**, Kamala Harris aceptó la nominación presidencial del Partido Demócrata durante la Convención Nacional Demócrata, destacando su compromiso con la defensa de los valores democráticos y los derechos humanos. En política exterior, reafirmó su apoyo a Ucrania y la importancia de fortalecer alianzas internacionales, además de expresar su apoyo al derecho de Israel a defenderse y reconocer la crisis humanitaria en Gaza. Harris también abordó la reforma migratoria, proponiendo la regularización de los más de 11 millones de migrantes indocumentados en Estados Unidos, mientras se protege la frontera con México.

En **Japón**, la tasa de inflación de referencia en Japón, que excluye los precios de los alimentos frescos, alcanzó el 2,7% a/a en julio (jun-24 = 2,6%), según datos del Ministerio del Interior y Comunicaciones. Este índice se ha mantenido por encima del objetivo del 2,0% del Banco de Japón desde marzo de 2022. Por otro lado, la inflación general en julio se mantuvo estable en el 2,8% a/a por tercer mes consecutivo, mientras que la inflación subyacente, que también excluye la energía, descendió al 1,9% desde el 2,2% de junio, siendo la primera vez desde septiembre de 2022 que se sitúa por debajo del 2,0%.

En los **mercados emergentes**, en Brasil, los ingresos fiscales federales de Brasil alcanzaron 41,6 mil millones de dólares en julio, lo que representa un crecimiento real del 9,6% a/a, según informó el servicio de recaudación. Este aumento marca el mayor recaudo de julio desde el inicio de la serie de datos en 1995, una tendencia que se ha mantenido durante todos los meses de este año. El crecimiento en los ingresos ha permitido al Gobierno del presidente Luiz Inácio Lula da Silva acercarse al objetivo fiscal de eliminar el déficit presupuestario primario, con un margen de tolerancia de 0,25% del PIB. Sin embargo, a pesar de la mejora en las proyecciones de los economistas encuestados por el Banco Central, se prevé que Brasil registre un déficit primario del 0,64% del PIB en 2024.

A **nivel local**, el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) se pronunció sobre el proyecto de ley del Presupuesto General de la Nación para 2025, destacando un aumento de \$24 billones de pesos en el gasto primario del Gobierno Nacional Central, que pasará de \$320,5 billones de pesos en 2024 a \$344,4 billones de pesos en 2025. También señalaron que el Gobierno proyecta mayores ingresos por \$31,1 billones de pesos, lo que permitirá reducir el déficit total y primario en \$7,3 billones de pesos. A pesar de estos ajustes, el Carf advirtió que la expectativa de recaudo por la gestión de la Dian, estimada en \$6 billones de pesos, es significativamente menor a los \$28,6 billones de pesos proyectados previamente, lo que podría requerir una reducción del gasto de \$22,6 billones de pesos para cumplir con la regla fiscal en 2025.

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

## 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2854,4	
S&P 500	Puntos	5570,6	
Colcap	Puntos	1332,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4062,9	
Índice DXY	Puntos	101,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,84%	
Bunds 10 años		2,25%	
TES 2024		10,21%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	173,8	
VIX	Puntos	16,9	

\* Cierres a las 8:40 am