ASÍ AMANECEN LOS MERCADOS

Mercados a la espera de IPC en EE.UU.

09 de abril 2024

| Titulares

- El mercado en Nueva York muestra un comportamiento levemente positivo, los analistas se mantienen atentos a los datos de inflación el día de mañana.
- El dólar estadounidense se mantiene en un rango de negociación lateral con una inclinación negativa. Esta situación se presenta mientras los inversores aguardan con cautela los datos cruciales de inflación de Estados Unidos.
- El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cayó 4 pbs hasta el 4.382%, después de alcanzar máximos de varios meses recientemente.

| Análisis Económico

En EE.UU: Los bonos subieron, recuperándose parcialmente de la caída del lunes, en anticipación a los datos de inflación de Estados Unidos, los cuales son cruciales para el debate sobre cuándo la Reserva Federal comenzará a reducir las tasas de interés. A pesar de que los mercados actualmente solo favorecen dos recortes de tasas en Estados Unidos este año, James Bullard, ex presidente de la Reserva Federal de St. Louis, señaló que tres recortes siguen siendo el escenario principal. Los rendimientos de los bonos del Tesoro cedieron parte de las sólidas ganancias que llevaron las tasas en los bonos a 10 años al nivel más alto desde noviembre en la sesión anterior.

En Europa: El índice Stoxx 600 de Europa se mantuvo dentro de un rango, con volúmenes de negociación también por debajo de la media, en anticipación a los eventos clave de riesgo de la semana. La cautela predominó antes del informe de inflación del miércoles, el cual se espera que indique un alivio adicional de las presiones sobre los precios. Los operadores también están atentos a la decisión sobre la tasa de interés del Banco Central Europeo el jueves, lo que podría fortalecer las expectativas de una política monetaria más flexible por parte del BCE en comparación con la Reserva Federal. Además, están preparándose para el inicio de la temporada de informes financieros del primer trimestre.

En Asia: El mercado en Asia-Pacifico se encuentra atento a los datos de actividad económica en China hoy, entre los que se encuentran las ofertas de dinero y los nuevos préstamos, el mercado podría estar cauto mientra se conocen los datos de inflación en el gigante asiatico el día miércoles. Entre tanto, en Japón, los inversores analizan los datos de confianza del consumidor los cuales estuvieron en línea con lo esperado por el consenso de analistas y mostraron una mejoría frente al dato del mes anterior, ahora el mercado estará atento durante la jornada a los datos de Inflación de Precio de los Productores (IPP).

En Colombia: Hoy, el presidente de Colombia, Gustavo Petro, tiene programado viajar a Caracas para encontrarse con su homólogo venezolano, Nicolás Maduro. Esta reunión marcaría la tercera visita de Petro a Venezuela este año. La visita ocurre poco después de que Petro criticara la decisión de Maduro de prohibir la participación de candidatos de la oposición en las elecciones presidenciales. Según el Banco de la República, la Inflación Núcleo 15 en Colombia cayó por debajo del 8% al finalizar el primer trimestre del año. Pasó de 8.07% en febrero a 7.64% en marzo, una disminución de 43 puntos básicos. Entre otras noticias, durante el primer trimestre del año 2024, la

Wilson Tovar
Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Caceres Gomez
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas
Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

Escucha nuestro análisis:

En YouTube

En Spotify

Síguenos en:

@accivaloressa

Acciones y Valores

Suscríbete a nuestros informes

recaudación tributaria bruta en Colombia experimentó un aumento nominal del 3.97% en comparación con el mismo período del año 2023, alcanzando la cifra de $46,13 billones

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Al inicio del día, el dólar estadounidense se mantiene en un rango de negociación lateral con una inclinación negativa. Esta situación se presenta mientras los inversores aguardan con cautela los datos cruciales de inflación de Estados Unidos y las últimas minutas del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) a mitad de semana. La expectativa es obtener claridad sobre los posibles recortes de tasas de interés previstos por la Reserva Federal para este año. En lo que respecta a la jornada de hoy, se espera la subasta de deuda a 3 años y el índice de optimismo de las pequeñas empresas de NFIB, que se ubicó ligeramente por debajo, generando ciertas presiones sobre el dólar estadounidense. **Para hoy, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103.9 y 104.1 unidades.**

USD/COP: La jornada de hoy estará influenciada por diversos factores. Al inicio del día, se observan tendencias de apreciación en las monedas de la región, con excepción del peso mexicano. Estos movimientos podrían generar un impacto positivo para la moneda local, especialmente después del retroceso del dólar estadounidense. Además, hoy comienza el segundo pago de grandes contribuyentes, que se extiende del 9 al 22 de abril. Se espera que este pago mantenga o aumente los flujos de compra para la moneda, lo que podría generar posibles movimientos de apreciación. **Para hoy, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP $3,740 y COP $3,770 por dólar, con un límite inferior de COP $3,730 y superior de COP $3,780.**

EUR/COP: El par de divisas EUR/USD está potencialmente preparado para volver a probar el máximo de la semana anterior en 1,0876. Sin embargo, se enfrentará a una zona de resistencia alrededor del nivel del 61.8% de Fibonacci en 1,0883 y el nivel psicológico de 1,0900. En caso de retroceso, el nivel principal de soporte se encuentra en 1,0850, seguido por la EMA de nueve días en 1,0833. En cuanto a los fundamentos, los inversionistas y operadores seguirán cautelosos ante los catalizadores clave de Estados Unidos, como el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y las actas del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de marzo. **Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP$4,080 y los COP$4,110 por euro.**

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.21%, llegando al precio de USD$86.61 por barril. Así mismo, la referencia Brent sube +0.33% a los USD$90.68 por barril. Los precios del petróleo subieron debido a la disminución de las esperanzas de un alto el fuego en Gaza tras las negociaciones entre Israel y Hamás, y al plan de México de retirar más crudo del mercado mundial. Las tensiones en la región persisten, aumentando el riesgo de conflictos adicionales, especialmente con la posible implicación de Irán. Además, la petrolera estatal mexicana Pemex reducirá sus exportaciones de crudo para abastecer a sus refinerías nacionales, lo que afectará la oferta a sus compradores internacionales. Los inversores también están atentos a los datos de inflación de Estados Unidos y China, así como a la decisión sobre las tasas de interés del Banco Central Europeo.

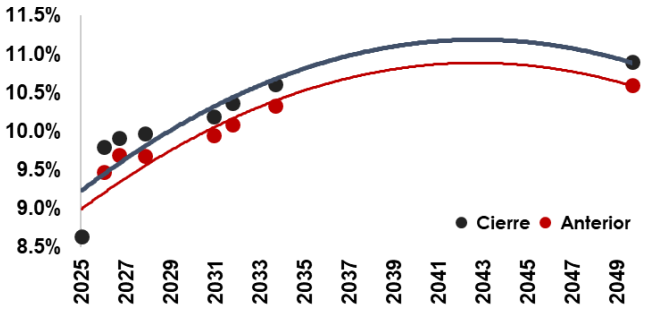
Gráfica 1: Variación diaria monedas

Dólar Neozelandés	0.606	0.51%
Dólar Australiano	0.6624	0.32%
Euro - COP	4,091.40	0.29%
Libra Esterlina	1.2681	0.23%
Peso Mexicano	16.3353	0.14%
Yuan Chino	7.1759	0.13%
USD - COP	3775.93	0.06%
Dólar Canadiense	1.3575	0.03%
Yen Japonés	151.8	0.01%
Peso Brasileño	5.02	-0.14%

Gráfica 1: Variación diaria commodities

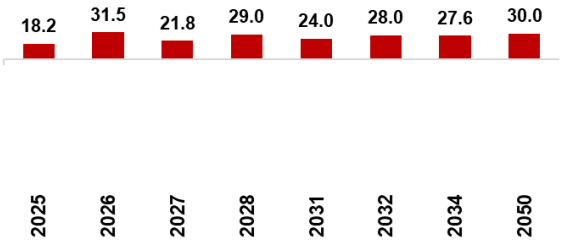
Gas Natural	1.874	1.63%
Plata	28.152	1.24%
Cobre	4.3178	0.98%
Oro	2372.45	0.91%
BRENT	90.68	0.33%
WTI	86.61	0.21%
Maiz	433.88	-0.03%
Café	210.95	-0.07%

Gráfica 3: TES Tasa Fija



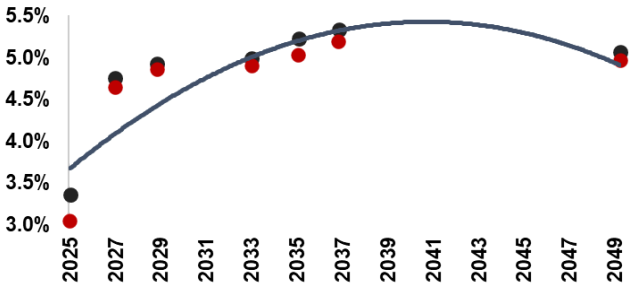
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 4: Variación diaria TES Tasa Fija (pbs)



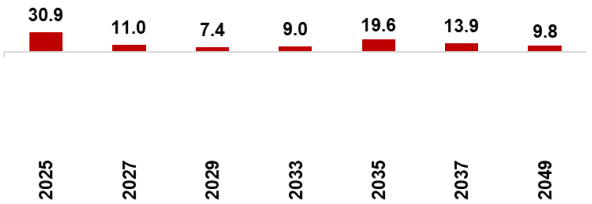
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 5: TES UVR



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 6: Variación diaria TES UVR (pbs)



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

| Renta Fija

EE.UU: Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. disminuyeron mientras los inversores aguardaban los próximos datos de inflación, los cuales podrían ofrecer información sobre las decisiones futuras de política monetaria. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cayó 4 pbs hasta el 4.382%, después de alcanzar máximos de varios meses recientemente. Con incertidumbre en torno a la frecuencia y el momento de los recortes de tasas de interés, los inversores están vigilando de cerca los indicadores económicos, incluidos los próximos informes del índice de precios al consumidor y del índice de precios al productor. Comentarios recientes de funcionarios de la Reserva Federal también han alimentado especulaciones sobre la posibilidad de que no haya recortes de tasas este año, especialmente a raíz de un informe de empleo más fuerte de lo esperado que señala la resistencia del mercado laboral. También se espera la publicación de las actas de la reunión anterior de la Fed, en la que los funcionarios proyectaron tres recortes de tasas para el año, lo que añadirá más contexto al sentimiento y las expectativas del mercado.

Mercados Desarrollados: Los bonos desarrollados se valorizan en su mayoría. Bélgica presenta aumentos significativos en el nodo de diez años con una variación de -5.9 pbs. En el corto plazo Austria presenta valorizaciones en el nodo de dos años de -3.5 pbs. No obstante, Nueva Zelanda muestra desvalorizaciones a lo largo de la curva de -2.8 pbs en promedio.

Mercados Emergentes: Los mercados de bonos soberanos en moneda local registran movimientos mixtos. Los bonos de Chipre, México y Eslovaquia emulan el comportamiento de sus pares europeos con las mayores caídas +3pb, +2pb y +5pb en promedio a lo largo de sus curvas.

Colombia: Los bonos colombianos, al cierre de la jornada anterior, siguieron el sentimiento del mercado, marcando pérdidas el primer día de la semana. Las mayores desvalorizaciones se dieron en el nodo de siete años con un aumento de +34.9 pbs alcanzando la tasa de 9.93%. Todos los bonos a lo largo de la curva presentaron desvalorizaciones. Otras referencias aumentaron +30 pb como los tes de vencimiento 2031, Tes 2042 y Tes 2050. Así mismo, los TES-UVR también presentaron desvalorizaciones en casi todos sus nodos, con el bono de dos años subiendo de 3.04% a 3.35%. No obstante, el nodo de diez años se desvalorizó en +8.90 pbs pasando de +4.88% a 4.99%. Adicionalmente, en marzo de 2024, el Ministerio de Hacienda llevó a cabo subastas de TES por un total de $4.05 billones, reflejando una disminución del 25.3% en relación al mismo período del año anterior. No obstante, en comparación con el mes anterior, febrero, cuando se subastaron $3.27 billones, se registró un incremento del 23.9%. **Para hoy, esperamos un rango de operación de 9.65%-9.85% para los TES 26, de 9.70%-10.00% para los TES 27, de 10.40%-10.60% para los TES 33, de 10.80%-11.10% para los TES 42 y de 10.60%-11.00% para los TES 50.**

| Renta Variable

El mercado en Nueva York muestra un comportamiento levemente positivo, los analistas se mantienen atentos a los datos de inflación el día de mañana. Los futuros del Dow Jones aumentaron +0.1%, el S&P 500 subió +0.2% y el Nasdaq avanzó +0.3%**.** Se espera que la inflación haya aumentado un 0.3% en marzo. Los inversores están atentos a los movimientos de los rendimientos de los bonos.

Las acciones europeas muestran un comportamiento negativo, mientras los inversores se preparan para datos económicos claves. El índice Eurostoxx 600 bajó +0.17%, jalonado por el comportamiento de las acciones de minería (+1.3%). El DAX cayó -0.53%, el FTSE 100 ganó +0.2% y el CAC 40 retrocedió -0.28%.

Los mercados de Asia-Pacífico presentan un comportamiento mixto, los inversores se encuentran atentos a los datos de confianza comercial. El índice Hang Seng subió +0.7%,

mientras que, el CSI 300 cayó levemente. En Japón, el Nikkei 225 subió +1.08%, el Topix subió +0.97%. El Kospi cayó -0.46% y el S&P/ASX 200 subió +0.45%.

| Mercado Local

Para la jornada de hoy esperamos que el Colcap se mueva en un rango entre los 1,375 y 1,390 puntos, el índice parece consolidar un descanso. Para Ecopetrol consideramos que podría estar en un rango entre COP$2,250 y COP$2,300. Celsia parece haber encontrado un techo sobre el nivel de los COP$4,200.

| Emisores

- No hay noticias relevantes.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario

que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2024 Acciones & Valores S.A.