

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

lunes, 23 de septiembre de 2024

### Wall Street cierra ligeramente al alza después de que autoridades de la Fed respaldaran recortes de tasas

El mercado accionario estadounidense cerró ligeramente al alza el lunes, en un contexto donde los inversionistas evaluaron el impacto de los recientes recortes de tasas de la Reserva Federal (Fed). Los índices principales, impulsados por comentarios de funcionarios de la Fed y datos estables de la actividad manufacturera, continuaron con las ganancias observadas la semana anterior, desafiando la tendencia históricamente débil de septiembre. Tras la reducción de tasas de 50 puntos básicos por parte de la Fed, los inversores se centraron en los comentarios de Raphael Bostic, Neel Kashkari y Austan Goolsbee, quienes respaldaron más recortes para el resto del año. Las apuestas del mercado sobre futuros movimientos de tasas, reflejadas en la herramienta FedWatch de CME Group, inicialmente favorecían otra baja significativa en noviembre, pero ahora están más divididas, con expectativas de un recorte total de 74 puntos básicos para finales de 2024, según datos de LSEG. En términos macroeconómicos, la actividad empresarial en EE. UU. se mantuvo estable en septiembre, aunque los precios de bienes y servicios subieron al ritmo más rápido en seis meses, lo que podría señalar un repunte inflacionario. El índice Dow Jones subió 0.15% a 42,124.65, el S&P 500 ganó 0.28% a 5,718.57 y el Nasdaq avanzó 0.14% a 17,974.27. Ocho de los 11 sectores del S&P 500 cerraron al alza, liderados por energía (+1.31%), mientras que el sector salud cayó 0.25%. Entre las acciones de crecimiento sensibles a las tasas, Tesla aumentó 4.65% y Meta Platforms ganó 0.6%, tras una mejora en el precio objetivo por parte de Citigroup. El índice Russell 2000, que sigue a las pequeñas capitalizaciones, bajó 0.25%. Intel subió 3.05% tras reportes de una posible inversión de \$5 mil millones por parte de Apollo, mientras que General Motors cayó 1.72% debido a una rebaja de calificación por parte de Bernstein. Los inversores esperan con atención los datos de gastos de consumo personal de agosto, el indicador preferido de la Fed para medir la inflación, que se publicará el viernes. *Fuente: Reuters.*

### Déficit fiscal al cierre del primer semestre fue de -3,3%, el peor de los últimos 20 años

Siguen las alarmas por un eventual incumplimiento de la regla fiscal, de acuerdo con el equipo de investigaciones económicas del Banco de Bogotá, al cierre del primer semestre de 2024 el déficit del Gobierno se ubicó en -3,3% del PIB, siendo esto el peor registro de los últimos 20 años. Según el informe, el desbalance fue el resultado del aumento del gasto público (21,3%), y la caída en los ingresos (-3,9%). Esto dejó un balance primario de -0,9% del PIB, siendo el límite exigido por la regla fiscal, lo que refleja el delicado momento que vive la economía colombiana. "El margen de maniobra es bajo y el cumplimiento de la RF en 2024 dependerá, principalmente, del ajuste en el gasto público (o subejecución del PGN) ya que, por el lado del recaudo de impuestos, las señales no son positivas", señaló el equipo de analistas. El estudio eleva la alerta por la caída del recaudo tributario, detallando que la cartera actual está "muy por debajo" de la meta trazada, y eso tiene en riesgo el cumplimiento de la regla fiscal, algo que se viene sintiendo desde mayo de este año. "De hecho, gracias a la alta adjudicación del PGN para 2024, los problemas de caja empezaron a hacerse palpables en mayo y la percepción de riesgo en el país aumentó, a tal punto que los operadores de mercado empezaron a descontar una reducción de la calificación soberana", sentenció el informe. La clave será el recorte presupuestal, inicialmente el Gobierno anunció un ahorro de \$20 billones, pero de acuerdo con el Marco Fiscal, el ajuste debería ser de \$50,8 billones. Teniendo en cuenta la estrechez fiscal, el equipo de investigaciones económicas afirmó que para cumplir lo exigido por la Regla Fiscal, el país depende de un "sobrecumplimiento" de la meta de recaudo y de la "subejecución" del Presupuesto General. *Fuente: La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,322	0.10%	-2.94%	10.62%
EEUU - S&P 500	5,719	0.28%	1.24%	19.89%
EEUU - NASDAQ	17,974	0.14%	1.47%	19.74%
Europa - EuroStoxx 600	506	0.23%	-1.12%	6.65%
Japón - Nikkei	37,724	0.00%	-2.39%	12.73%
Brasil - Bovespa	130,568	-0.38%	-4.00%	-2.70%

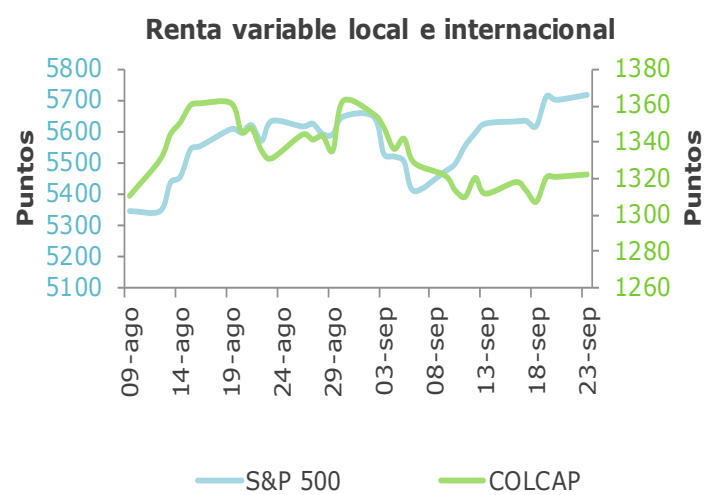
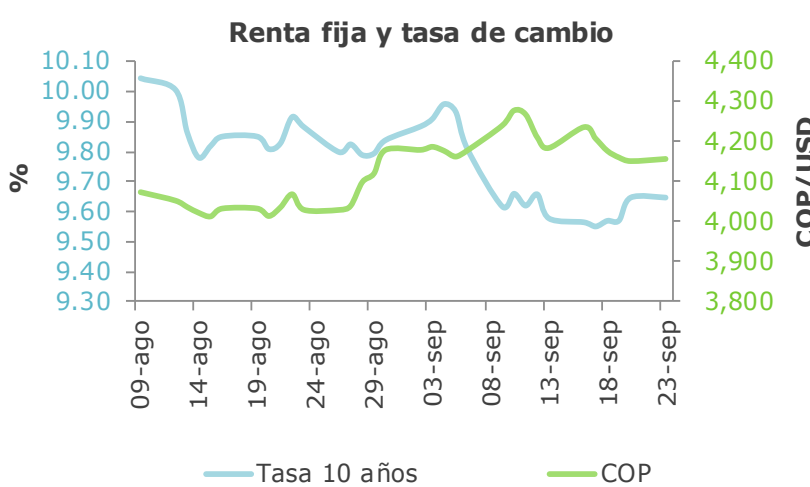
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,920	1.59%	-6.57%	-5.43%
Grupo Suramericana Pref.	20,380	2.72%	-4.32%	55.62%
Bancolombia Pref.	33,940	1.07%	-2.42%	19.66%
Grupo Argos	18,200	-0.55%	7.06%	51.05%
Grupo Nutresa	67,000	0.00%	13.56%	52.45%
Cementos Argos Pref	7,820	0.00%	-1.64%	78.43%
Éxito	2,200	-1.79%	-3.93%	-37.00%
ISA	17,340	-0.80%	-4.52%	16.65%
Davienda Pref.	18,400	0.00%	5.75%	-4.07%
Corficolombiana	12,060	2.20%	-4.89%	-10.67%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	9.28	3	-30	-29
EEUU	3.75	1	-15	-13
ALEMANIA	2.16	-5	-14	13
JAPÓN	0.84	0	-5	23

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,157	0.13%	-0.55%	7.31%
USD / MXN	19.42	0.05%	-1.54%	14.45%
EUR / USD	1.11	-0.46%	0.57%	0.65%
USD / JPN	143.61	-0.17%	-1.75%	1.82%
USD / BRL	5.54	0.49%	-1.24%	14.01%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	70.70	-1.70%	-3.87%	-1.33%
Oro	2,628.7	0.26%	5.01%	27.42%
Café	263.7	5.14%	8.03%	40.02%

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- S&P PMI Manufacturas y Servicios (Sep) • CB Confianza Consumidor (Sep) • Precios de Vivienda (Jul) • Venta de Viviendas Nuevas (Ago)
- Permisos de Construcción (Ago) • Ordenes de bienes durables (Ago) • Crecimiento Económico 2024Q2 final • Inflación PCE (Ago)

### Europa

- Confianza Empresarial IFO Alemania (Sep) • Confianza Consumidor GFK Alemania (Oct) • Tasa de Desempleo Alemania (Sep)

### Colombia

- Confianza Industrial y Comercial Fedesarrollo (Ago)



SKANDIA INVERSIONES