

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 9 de julio de 2024



### Carf pidió ajustes para el cumplimiento de la regla fiscal y la estabilización de la deuda.

El Comité Autónomo de la Regla Fiscal presentó el análisis del Marco Fiscal de Mediano Plazo para 2024 – 2035. En su informe aseguran que los esfuerzos para reducir el gasto público son insuficientes, teniendo en cuenta los pagos que se realizarán por concepto de deuda y sumado a la caída del recaudo tributario. El Carf asegura que el recorte presupuestal debería ser mínimo de \$51 billones. Entre las proyecciones estiman que en 2024 y 2025 el crecimiento nominal del PIB será de 7,1% y 5,7%, respectivamente, balance que va en línea con los cálculos de los analistas. El Carf también apuesta que la inflación en 2026 llegue a 3%, por lo que entre 2026 y 2035 esperan crecimientos reales en el Producto Interno Bruto. El problema estaría con el recaudo tributario y los pagos que realizará el Gobierno por concepto de deuda neta. "Para 2024, se programa que se pagarán intereses por cerca de \$79,8 billones que corresponden a 4,7% del PIB y a 31% de los ingresos tributarios. Lo anterior, pese a que la deuda neta como porcentaje del PIB se ubicó en 53,8% del PIB en 2023", reseña el informe. Lo anterior sumado a los riesgos sobre la caída del recaudo tributario en el segundo semestre de 2024 obligaría al Estado a generar ajustes adicionales al gasto por \$5,3 billones. Estiman que el ingreso por gestión sería de \$3,4 billones y por recaudo del impuesto de renta esté por el orden de \$2,3 billones. Por lo tanto, **el Carf estaría advirtiendo que el recorte de \$20 billones en el Presupuesto General de la Nación sería insuficiente, teniendo en cuenta que en el Marco Fiscal de Mediano Plazo ya se había advertido que el ahorro tenía que estar en el orden de \$51 billones.** En varios escenarios el comité afirma que el cálculo se hace sin incluir la deuda que tiene el Gobierno con el Fondo de Estabilización de Precios del Combustible. Esto resulta muy sensible, teniendo en cuenta el proceso de transición energética, el cuál generaría gastos adicionales en el futuro. "En opinión del CARF, si bien el escenario fiscal para 2025 planteado por el MFMP es plausible, persisten riesgos significativos en la programación fiscal, incluyendo una modificación a la Ley de la Regla Fiscal, que hacen que el cumplimiento de la Regla Fiscal no esté garantizado", explica el informe. *Fuente: La República.*



### El S&P 500 registra otro cierre récord mientras el presidente de la Fed, Powell, advierte sobre los riesgos de mantener altas las tasas.

El S&P 500 subió a un nuevo récord el martes después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, advirtió sobre los peligros de mantener las tasas de interés altas durante demasiado tiempo. El índice general del mercado subió un 0,07% hasta 5.576,98, su 36º cierre récord del año. El Nasdaq Composite añadió un 0,14% para cerrar en 18.429,29, también en un récord. Ambos índices tocaron nuevos máximos históricos durante la sesión. El Dow Jones Industrial Average bajó 52,82 puntos, o 0,13%, y cerró en 39.291,97. Powell dijo que mantener las tasas de interés elevadas durante demasiado tiempo podría poner en riesgo un mayor crecimiento económico, lo que aparentemente indica que el banco central está considerando adoptar una postura menos restrictiva. **"Reducir la política restrictiva demasiado tarde o demasiado poco podría debilitar indebidamente la actividad económica y el empleo", dijo Powell** como parte de su actualización semestral sobre política monetaria. "Más datos positivos fortalecerían nuestra confianza en que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia el 2 por ciento". Powell seguirá testificando esta semana ante el Congreso el miércoles ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes. Sus comentarios se producen antes de que se conozcan los datos clave sobre inflación a finales de esta semana: el índice de precios al consumidor de junio se conocerá el jueves y el índice de precios al productor el viernes. *Fuente: CNBC.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,373	-0.72%	-0.56%	14.89%
EEUU - S&P 500	5,577	0.07%	2.13%	16.92%
EEUU - NASDAQ	18,429	0.14%	3.93%	22.77%
Europa - EuroStoxx 600	504	-1.14%	0.54%	6.36%
Japón - Nikkei	41,580	1.96%	5.05%	24.25%
Brasil - Bovespa	127,108	0.44%	2.58%	-5.27%

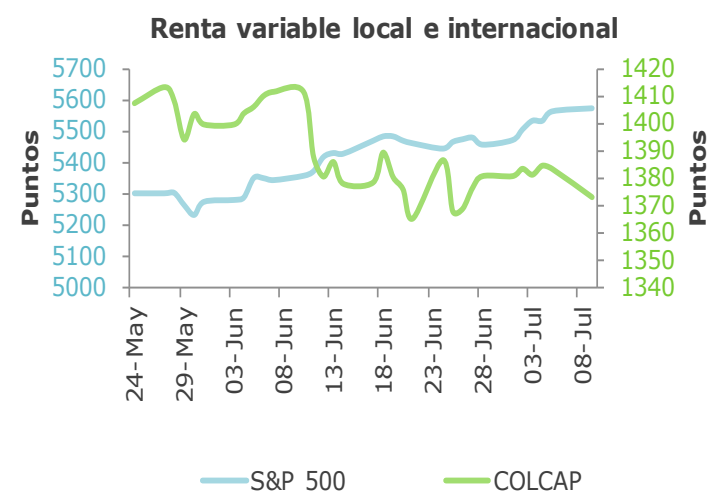
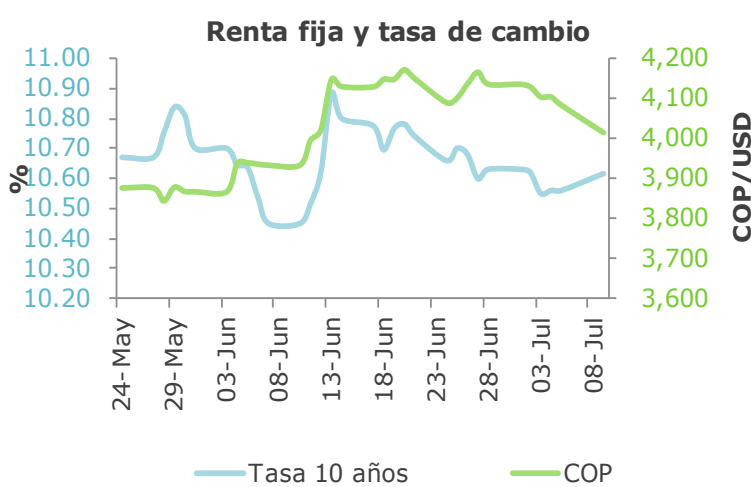
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,240	-0.88%	-3.45%	10.33%
Grupo Suramericana Pref.	24,100	-0.99%	0.10%	84.02%
Bancolombia Pref.	33,620	-0.83%	-1.35%	18.53%
Grupo Argos	17,200	0.00%	2.85%	42.75%
Grupo Nutresa	52,000	-1.81%	0.39%	16.04%
Cementos Argos Pref	7,916	0.00%	2.56%	80.62%
Éxito	2,105	-0.47%	-3.84%	-39.72%
ISA	18,280	-0.65%	0.44%	20.51%
Davivienda Pref.	19,700	-1.01%	-1.50%	2.71%
Corficolombiana	13,900	-2.80%	-2.52%	2.96%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	10.30	4	8	73
EEUU	4.30	2	-10	42
ALEMANIA	2.58	4	8	56
JAPÓN	1.08	0	3	47

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,014	-0.88%	-2.95%	3.63%
USD / MXN	17.92	-0.53%	-2.20%	5.56%
EUR / USD	1.08	-0.10%	0.93%	-2.05%
USD / JPN	161.33	0.31%	0.28%	14.39%
USD / BRL	5.42	-0.90%	-3.09%	11.61%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	81.41	-1.12%	-0.16%	13.62%
Oro	2,364.1	0.21%	1.60%	14.60%
Café	250.0	6.63%	10.21%	33.66%

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



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Proyecciones materias primas EIA • Inflación • IPP • Conf. Consumidor de U. Michigan

### Colombia

- Inflación • Confianza del Consumidor



SKANDIA INVERSIONES