

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



La demanda hipotecaria se estanca incluso cuando las tasas de interés alcanzan el nivel más bajo desde marzo.

Los consumidores no parecieron impresionados por la última caída de las tasas hipotecarias. El volumen total de solicitudes de hipotecas aumentó solo un 0,9% en comparación con la semana anterior, según el índice desestacionalizado de la Asociación de Banqueros Hipotecarios. La tasa de interés promedio del contrato para hipotecas de tasa fija a 30 años con saldos de préstamos conformes (\$766,550 o menos) disminuyó a 6.94% desde 7.02%, con puntos disminuyendo a 0.61 desde 0.65 (incluida la tarifa inicial) para préstamos con un pago inicial del 20%. Se trata del nivel más bajo desde marzo. "Las tasas hipotecarias cayeron la semana pasada tras los últimos datos de inflación y la reunión del FOMC", dijo Mike Fratantoni, vicepresidente senior y economista jefe de MBA. A pesar de la caída, la demanda de refinanciamiento, que suele ser sensible a los movimientos semanales de las tasas, cayó un 0,4% durante la semana, pero fue un 30% más alta que la misma semana hace un año. Las tarifas siguen siendo ligeramente más altas que hace un año. Las solicitudes de hipoteca para la compra de una vivienda aumentaron un 2% en la semana y fueron un 12% inferiores a las de la misma semana del año pasado. Las ventas de viviendas se han desacelerado aún más recientemente en medio de tasas de interés volátiles. La oferta de viviendas en venta es tan cara como escasa. "El volumen de compras todavía está más de un 10 por ciento por detrás del ritmo del año pasado, pero MBA pronostica un repunte en las ventas de viviendas para el resto del año a medida que llegue más inventario al mercado", añadió Fratantoni. Las tasas hipotecarias subieron un poco al comienzo de esta semana, pero luego retrocedieron el martes después de datos de ventas minoristas más débiles de lo esperado. *Fuente: CNBC.*

JPMorgan y Goldman Sachs son cautelosos frente al Marco Fiscal de Mediano Plazo.



Tras la presentación el viernes pasado del Marco Fiscal de Mediano Plazo, por parte del Ministerio de Hacienda, la banca de inversión reaccionó frente a las medidas para contener el déficit fiscal y el cumplimiento de la regla fiscal. Tanto JPMorgan como Goldman Sachs concuerdan con que la orientación fiscal del gobierno va en la "dirección correcta", pero no descartan un nuevo ajuste del gasto adicional y la emisión de la deuda si el déficit persiste. Uno de los aspectos que más llamó la atención de la banca de inversión fue la aceleración del déficit fiscal global que se pronosticó para 2024 en 5,6% del Producto Interno Bruto, con una revisión al alza de 0,3 puntos porcentuales frente al 5,3% del Plan Financiero presentado al inicio del año. Una de las medidas del Gobierno será un recorte en el Presupuesto General para 2024 por \$20 billones, siendo \$11 billones en funcionamiento y \$9 billones en inversión. Bajo este contexto, JPMorgan prevé menores ingresos, pero un mayor margen fiscal para el próximo año mientras que Goldman Sachs afirma que el cambio en la orientación fiscal es un paso en la dirección correcta. A pesar de ello, también cree que esta medida es 'retrospectiva' en tanto que la reducción actual del gasto casi que coincide con la cantidad en que la recaudación de ingresos tributarios es inferior a sus objetivos para este año. Aunque considera que la aceleración del déficit podría deberse a factores estacionales puntuales, la recaudación tributaria se ha mantenido por debajo del objetivo de forma considerable en los tres meses anteriores. Por su lado, JPMorgan reconoce los esfuerzos del Gobierno Nacional por continuar con una política fiscal anticíclica aunque considera que el déficit fiscal seguirá siendo alto. Finalmente, ante un escenario de insuficiencia, Goldman Sachs no descarta que el Gobierno deba hacer un ajuste adicional del gasto y de la emisión de la deuda en caso de que el déficit fiscal no cumpla con las expectativas trazadas en el Marco Fiscal de Mediano Plazo. *Fuente: La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,381	-0.65%	-1.38%	15.51%
EEUU - S&P 500	5,487	0.00%	3.97%	15.04%
EEUU - NASDAQ	17,862	0.00%	6.74%	18.99%
Europa - EuroStoxx 600	503	-0.54%	-2.65%	6.02%
Japón - Nikkei	38,571	0.23%	0.22%	15.26%
Brasil - Bovespa	120,261	0.53%	-1.50%	-10.38%

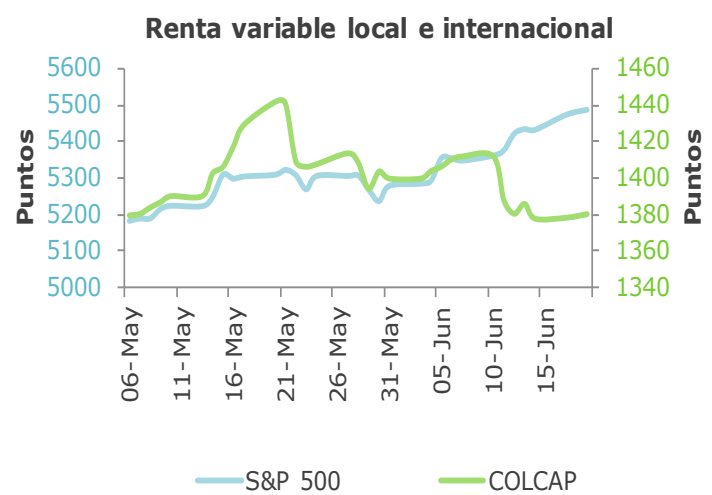
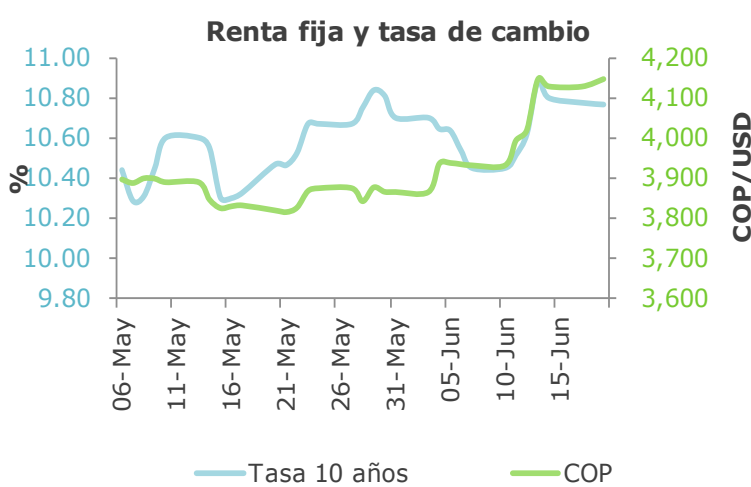
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,430	-0.61%	2.97%	12.05%
Grupo Suramericana Pref.	25,000	0.16%	4.17%	88.20%
Bancolombia Pref.	34,320	0.29%	0.70%	17.90%
Grupo Argos	16,300	-1.81%	-0.73%	34.03%
Grupo Nutresa	55,220	-4.79%	-6.57%	23.23%
Cementos Argos Pref	7,000	0.00%	0.00%	58.05%
Éxito	2,250	0.00%	-0.88%	-35.75%
ISA	17,720	-3.06%	-7.42%	16.81%
Daviyenda Pref.	19,600	-1.51%	-6.67%	2.19%
Corficolombiana	14,000	-1.41%	-6.79%	3.70%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	10.42	4	2	85
EEUU	4.22	0	-28	34
ALEMANIA	2.40	1	-26	38
JAPÓN	0.92	-1	-14	32

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,149	0.00%	7.34%	7.10%
USD / MXN	18.42	0.03%	8.27%	8.52%
EUR / USD	1.07	0.04%	-0.96%	-2.67%
USD / JPN	158.06	0.13%	0.48%	12.07%
USD / BRL	5.43	-0.05%	3.55%	11.84%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	81.47	-0.12%	5.82%	13.71%
Oro	2,328.2	-0.06%	0.04%	12.85%
Café	226.3	0.00%	2.26%	20.99%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

• Encuesta manuf. Nueva York • Ventas minoristas • Producción industrial • Índice NAHB mercado viviendas • PMI • Ventas de viviendas

Euro Zona

• Encuesta ZEW (Alemania) • Cuenta corriente • IPP (Alemania) • PMI

Colombia

• Indicador Seguimiento Economía • Cuenta corriente • Importaciones • Balanza comercial