Informe Semanal de Mercado

Del 14 al 18 de junio

COMPORTAMIENTO PESO COLOMBIANO

En la semana del 14 al 18 de junio, el par USDCOP operó en un rango entre $3.656 y $3.769, cerrando en el máximo ($3.769), con una volatilidad semanal de $113. El volumen de negociación fue de $US993M aproximadamente, cercano al promedio año corrido de $US 990M. En general las monedas de la región se devaluaron, con este movimiento el COP perdió 3,1% de valor frente al dólar, una perdida menor a la observada en el MXN (3,5%) y el CLP (3,4%); por su parte el BRL fue la única moneda de la región que se valorizó en este periodo (0,9%). En la próxima semana el par podría operar cerca del $3.750, sin embargo, si continúa presionado al alza podría llegar al rango entre $3.780 y $3.800; de lo contrario, retrocedería a $3.715 y $3.704.

COMPORTAMIENTO DEL MERCADO

Los principales índices bursátiles presentaron un comportamiento mixto en la semana, destacando las desvalorizaciones en Estados Unidos (índice S&P y Dow Jones) y en Europa; por el contrario, en Asia se observaron valorizaciones en este periodo.

La volatilidad en la renta variable se acrecentó esta semana con la reunión de la FED, debido a que el discurso del presidente Jerome Powell evidenciaba que la política monetaria podría cambiar antes de lo esperado. Esto se acentuó el viernes con los comentarios de un miembro de la entidad, James Bullard, quien manifestó que el choque sobre la inflación sería más fuerte de lo que se estimaba inicialmente.

En este contexto, el dólar medido por el índice DXY se valorizó 2% en la última semana, alcanzando el nivel más alto desde abril (92,23pts) y el mayor incremento semanal en 14 meses. Esto presionó las materias primas a la baja, llevando a que los metales y la agricultura se desvalorizaran; por el contrario, el petróleo se valorizó tan solo 1% en este periodo.

Comportamiento diario USDCOP

Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario Índice DXY

Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

K:miles, M:millones, MM:Miles de millones, B:billones, T:trillones, pbs: puntos básicos, pps: puntos porcentuales, a/a: anual, t/t: trimestral, m/m: mensual, esp: esperado,. ant: anterior COP: Peso colombiano bpd: barriles por día.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Banco de Occidente

FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado de los que hacen.

SÍGUENOS @Bco_OccidenteMD @ Fiduoccidente

Informe Semanal de Mercado

Del 14 al 18 de junio

Colombia

El Gobierno presentó el 15 de junio el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) y estos fueron los aspectos más importantes: i) Revisó al alza la expectativa de crecimiento de la economía para este año del 5% al 6%, y para el 2022 espera un incremento del PIB en 4,3/ a/a; ii) El déficit en la cuenta corriente sería del 3,8% del PIB y estaría financiado por la inversión extranjera directa; iii) El déficit fiscal primario sería de 4,9% del PIB y el total de 8,6% del PIB para el 2021; y iv) La deuda neta como porcentaje del PIB sería del 65,1% del PIB en 2021 y se reduciría al 61,1% del PIB en 2032, esto apoyado en una reforma tributaria que logre aumentar en 1,2% del PIB los ingresos del país a partir de 2023.

El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) creció 0,3% m/m en abril, observándose un menor incremento respecto a marzo (1,3% m/m). No obstante, frente a febrero del 2020, es decir niveles pre-pandemia, la actividad económica presentó una variación del 1,3%.

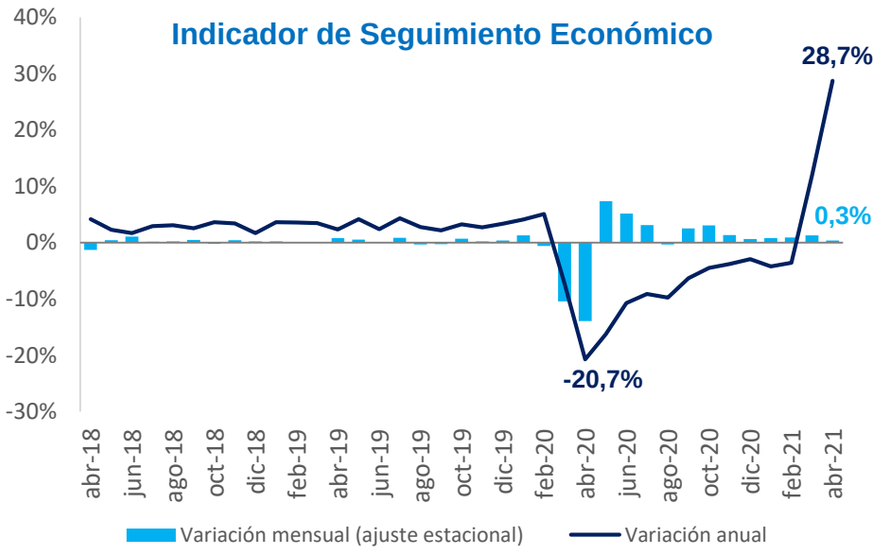
En términos anuales el ISE creció 28,7% como consecuencia de una baja base estadística. Las actividades que aportaron en mayor medida a este comportamiento anual fueron las terciarias (17pps), seguido de las actividades segundarias (10pbs) y de las primarias (1,7pps).

En la última encuesta de expectativas del Banco de la República, los analistas estiman una variación mensual de la inflación de junio de 0,10%, lo que llevaría la variación anual al 3,78% en promedio. Para cierre de año, revisaron al alza su expectativa de inflación en 42pbs desde el 3,23% a/a hasta el 3,65% a/a. Por otra parte, la mayoría de los participantes proyecta un incremento de 25pbs en la tasa de interés, de tal forma, que en diciembre de 2021 se ubique en 2,00%. Finalmente, esperan que la TRM del 30 de junio sea de $3.608 y en diciembre se aproxime al $ 3.576.

Proyecciones macroeconómicas del MFMP2021

	2020	2021	2022	2023
PIB real (var anual)	-6.8%	6.0%	4.3%	3.8%
Tipo de cambio ($, fin de año)	3,433	3,738	3,744	3,822
Tipo de cambio ($, prom año)	3,694	3,667	3,744	3,822
Inflación	1.6%	3.0%	2.8%	3.0%
Balance primario GNC	-4.90%	-5.30%	-3.50%	-1.30%

***Fuente:** Ministerio de Hacienda y CP, Elaboración propia.*



***Fuente:** DANE, Elaboración propia.*

K:miles, M:millones, MM:Miles de millones, B:billones, T:trillones, pbs: puntos básicos, pps: puntos porcentuales, a/a: anual, t/t: trimestral, m/m: mensual, esp: esperado,. ant: anterior COP: Peso colombiano bpd: barriles por día.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Banco de Occidente

FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado de los que hacen.

SÍGUENOS @Bco_OccidenteMD @ Fiduoccidente

Informe Semanal de Mercado

Del 14 al 18 de junio

Estados Unidos

La Reserva Federal (FED) en su reunión de política monetaria mantuvo su política monetaria acomodaticia, con una tasa de interés en el rango entre 0% y el 0,25%; también, la FED continuaría con las compras de activos a un ritmo mensual de $US 120B.

Por otra parte, la entidad revisó al alza sus expectativas de crecimiento económico, de tal forma que el PIB crecería 7% a/a en el 2021, 3,3% a/a en el 2022 y 2,4% a/a en 2023. Su pronóstico de inflación PCE de 2021 aumentó en 10pbs hasta el 3,4% a/a, no obstante, en el largo plazo continúan estimando una inflación de 2% a/a. De igual forma, prevé que la tasa de desempleo continúe descendiendo hasta el 4,5% para cierre de año, 3,8% y 3,5% en los próximos 2 años. En la tasa de interés estiman un aumento promedio de 50pbs para el 2023 hasta el rango de 0,5%-0,75%, enviando un mensaje sobre cambios en su política monetaria expansiva más rápido de lo esperado.

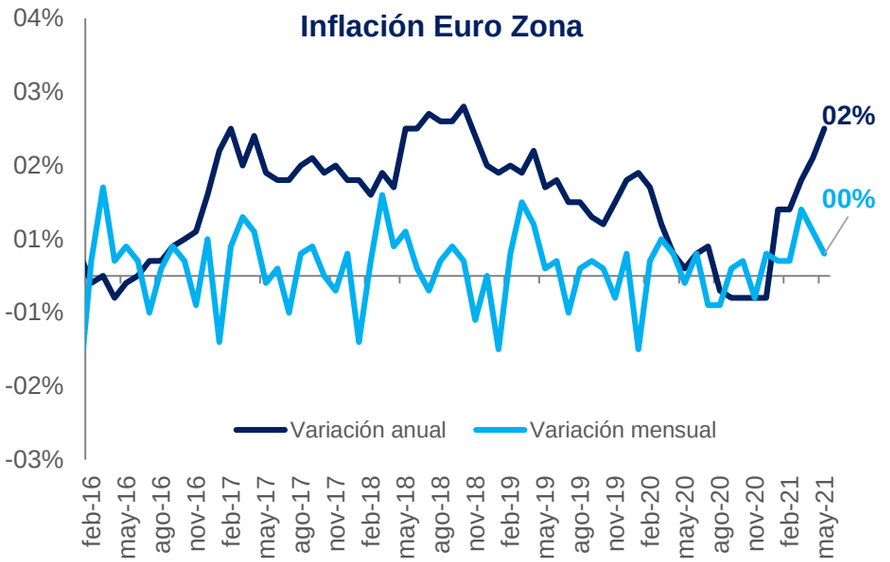
Zona Euro

La inflación fue de 0,3% m/m en mayo, llevando a la variación anual al 2,0%, en línea con lo esperado por el mercado. La mayor contribución a este comportamiento anual fue la energía (1,19pps) y los servicios (0,45 pps). Al excluir los precios volátiles de la energía y alimentos, la inflación subyacente subió un 0,2% m/m y 0,9% a/a mayo, subiendo 10pbs frente al dato de abril (0,8% a/a).

La producción industrial creció 0,8% m/m en abril debido al incremento en los bienes de consumo duradero (3,4% m/m), la energía (3,2% m/m), los bienes de capital (1,4% m/m) y los bienes intermedios (0,8% m/m). Por su parte, la producción en los bienes no duraderos descendió 0,3% m/m. En términos anuales, la producción industrial creció 39,3% debido al aumento en la producción de bienes duraderos (117% a/a).

Proyecciones FED	Proyección actual (Jun 2021)			Proyección anterior (Mar 2021)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PIB	7,0%	3,3%	2,4%	6,5%	3,3%	2,2%
Inflación PCE	3,4%	2,1%	2,2%	2,4%	2,0%	2,1%
Tasa de Desempleo	4,5%	3,8%	3,5%	4,5%	3,9%	3,5%
Tasa de interés	0% - 0,25%	0% - 0,25%	0,5% - 0,75%	0% - 0,25%	0% - 0,25%	0% - 0,25%

***Fuente:** FED, Elaboración propia.*



***Fuente:** Bloomberg, Elaboración propia.*

K:miles, M:millones, MM:Miles de millones, B:billones, T:trillones, pbs: puntos básicos, pps: puntos porcentuales, a/a: anual, t/t: trimestral, m/m: mensual, esp: esperado,. ant: anterior COP: Peso colombiano bpd: barriles por día.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Banco de Occidente

FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado de los que hacen.

SÍGUENOS @Bco_OccidenteMD @ Fiduoccidente

Informe Semanal de Mercado

Del 14 al 18 de junio

- La próxima semana se conocerá el comportamiento del sector manufacturero y de servicios en junio. Adicionalmente, se conocerá la inflación PCE de mayo; el mercado espera un incremento de 30pbs hasta el 3,9% a/a..
- En Europa se conocerá el PMI manufacturero y de servicios de los principales países de la región y del bloque en sí mismo.
- Finalmente, en Colombia se conocerán la balanza comercial a corte de abril.

Calendario Jun 21 - Jun 25

FIN DE SEMANA/LUNES

Decisión de Politica Monetaria			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.

MARTES

Confianza del consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-3,30	-5,10

Importaciones CIF			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	$4664m	$4935m

Balanza Comercial			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-$1476m	-$1298m

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	48,80

MIÉRCOLES

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	57,50	56,20

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	58,50	57,10

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	68,70

JUEVES

Confianza empresarial IFO			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	100,60	99,20

PIB anualizado QoQ			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	6,4%	6,4%

Solicitudes por desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	380K	412K

VIERNES

GfK confianza del consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-4,00	-7,00

Inflación PCE YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3,9%	3,6%

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesas de Distribución

Carlos Alban Correa
Director Mesa de Distribución

Paula Andrea González
Director Mesa de Distribución

Angie Natalia Roa
Analista Investigaciones Económicas

Santiago Echavarría
Analista Investigaciones Económicas

David Esteban Hernández
Analista Tesorería

Esta publicacion fue realizada por la Tesorería del Banco de Occidente. La información no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia de parte nuestra para la toma de decisiones, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario.

Banco de Occidente | FiduOccidente FIDUCIARIA DE OCCIDENTE | *Del lado de los que hacen.*

Siguenos: @Bco_OccidenteMD @Fiduoccidente