

Informe Semanal de Mercado

Del 08 al 12 de abril

Comportamiento Peso Colombiano

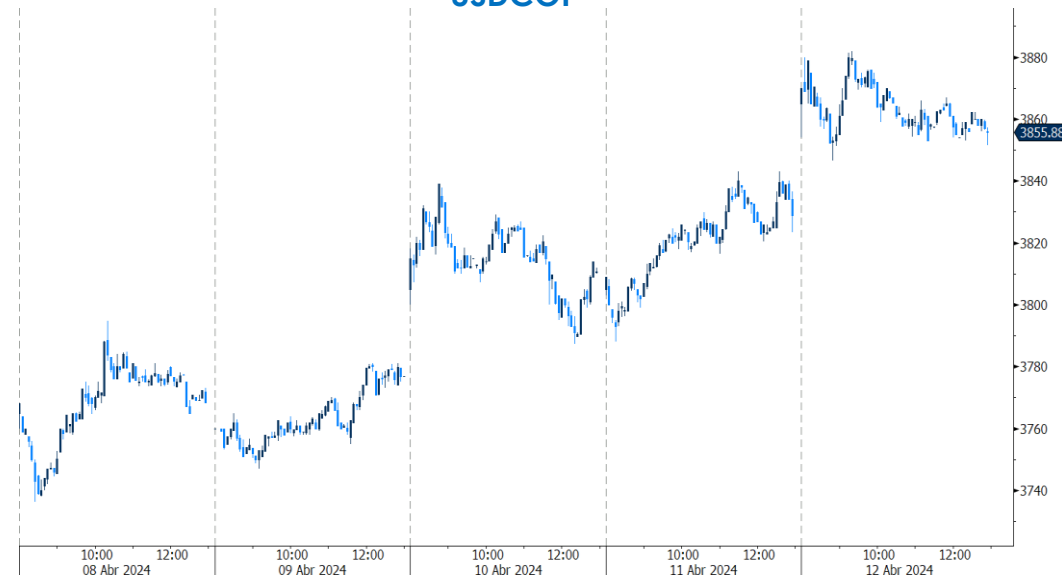
Durante la semana del 08 al 12 de abril, las monedas de la región en general se desvalorizaron, con excepción del peso argentino que se valorizó 0,57%. La desvalorización estuvo liderada por el peso chileno (-2,30%), seguido del peso colombiano (-2,20%), peso mexicano (-1,92%), real brasileño (-1,77%) y el sol peruano (-0,33%). Con respecto al USDCOP, el par presentó una tendencia alcista durante la semana, operando en el rango de \$3.736,25 y \$3.881,90, con una volatilidad de \$145,65. Para la próxima semana consideramos niveles a monitorear por el lado de los soportes de \$3.845 y \$3.800, y en cuanto a las resistencias, \$3.900 y 3.930.

Comportamiento del Mercado

Durante la semana, los principales índices bursátiles experimentaron un comportamiento bajista a excepción del Nikkei. En Asia, el Nikkei subió un 0,32% mientras que el Hang Seng se desvalorizó 0,11%; en Europa, el Euro Stoxx 50 se contrajo 2,99% al igual que los índices americanos: Dow Jones (-2,54%), Nasdaq (-0,65%) y S&P500 (-1,79%). El principal dato de la semana fue la inflación en Estados Unidos para marzo, la cual resultó mayor de lo esperado por los analistas y al dato anterior. Esto generó poca confianza en la corrección que pueda tener la inflación, ya que esta tendencia al alza podría indicar que el aumento de los precios no obedece a efectos estacionales, lo cual podría dificultar la consecución del objetivo de inflación del 2% de la Reserva Federal (Fed). Previo al dato de inflación, el mercado esperaba que la Fed redujera en 25 pbs la tasa de interés en junio; sin embargo, ahora se cuestiona si este recorte se dará en julio o septiembre.

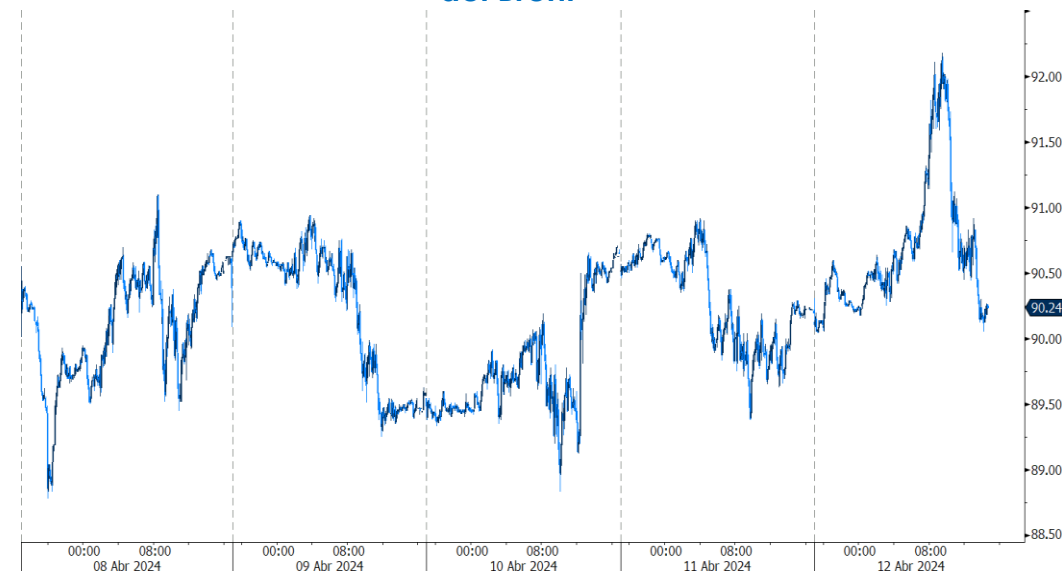
Durante la semana, el precio del petróleo Brent alcanzó los \$US 92,2 pb, precio máximo en lo que va del año. Las presiones al alza continúan relacionadas con el incremento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, donde Israel prevé que Irán realice ataques directos este fin de semana. Esto podría representar la mayor escalada del conflicto desde que comenzó la guerra entre Hamás e Israel.

Comportamiento intradía USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento intradía del Brent



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.

Informe Semanal de Mercado

Del 08 al 12 de abril

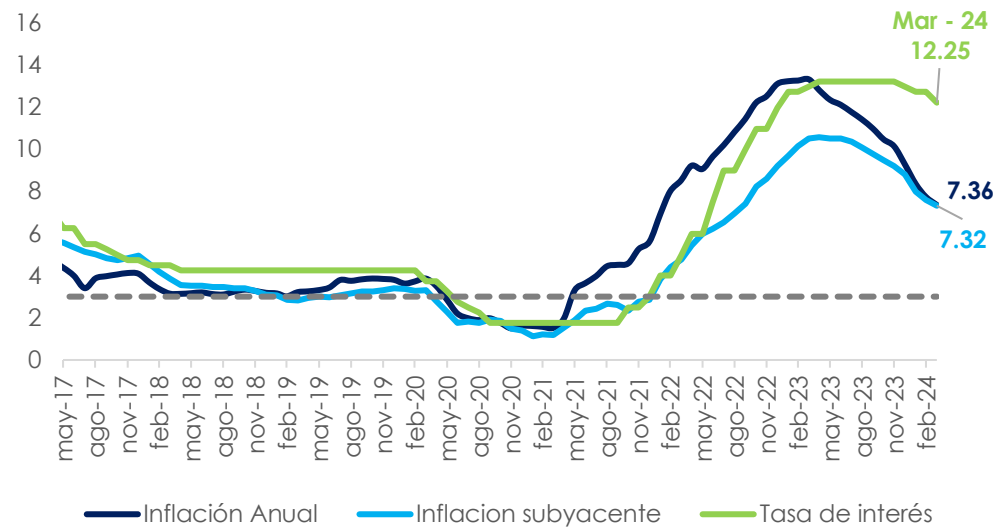
Colombia

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0,70% m/m en marzo, por debajo del 1,09% m/m anterior y por encima del 0,60% m/m esperado por Occieconomicas. El dato estuvo principalmente jalonado por los incrementos de los precios de alojamiento y servicios públicos (contribuyó en 26 pbs) ante la indexación de precios de arriendos a la inflación de cierre del 2023 y al incremento salarial. El rubro de transporte aumentó 1,14% m/m (contribuyó en 15 pbs) ante ajustes en la tarifa del transporte público. Por su parte, los precios de los alimentos y las bebidas no alcohólicas subieron 0,75% m/m (Contribuyó en 14 pbs), superando el 0,54% m/m de febrero, las presiones se observan principalmente en las frutas frescas y las hortalizas. En términos anuales, la inflación se moderó hasta 7,36%, desde el 7,74% anterior y el 13,34% registrado en marzo del 2023.

El Ministerio de Salud está trabajando en 9 decretos para reformar el sistema de salud después de que el proyecto de reforma fuera rechazado en el Congreso y de las intervenciones a Nueva EPS, Sanitas y la petición de liquidación voluntaria de Compensar EPS. Estos decretos cubren medidas como el giro directo para hospitales y clínicas, la reactivación de promotores de salud para la atención en zonas remotas, la creación de un manual tarifario, la territorialización, el plan nacional rural, el modelo de salud y la conformación de redes y habilitación de servicios.

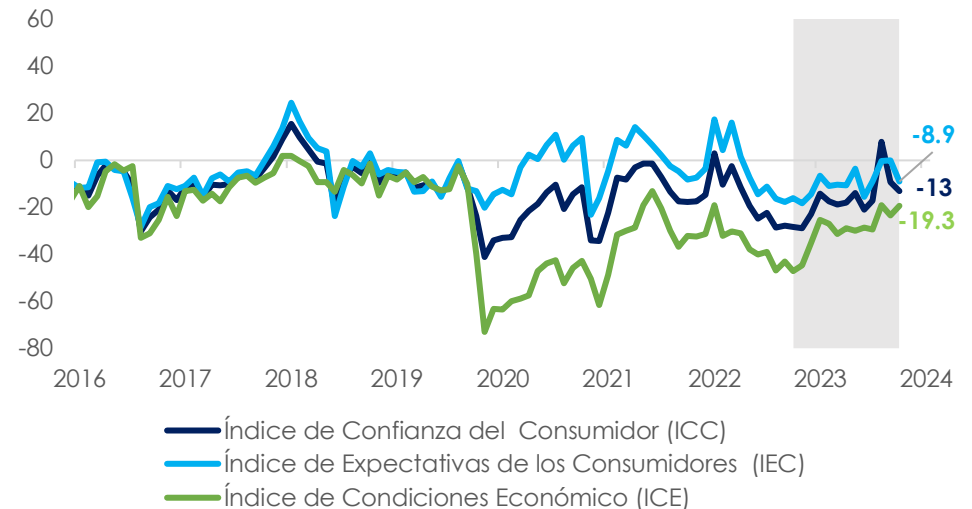
Finalmente, Fedesarrollo reveló que la confianza del consumidor nuevamente se redujo y se mantiene en terreno negativo, para marzo el indicador fue de -13%, inferior al -9,4% anterior. Esta menor confianza se vio explicada por un menor optimismo sobre la situación económica a un año, lo cual fue compensado parcialmente por mejores perspectivas sobre las condiciones actuales. La disposición a comprar vivienda mejoró, aunque continúa en niveles muy bajos (-42,6%) y la disposición a comprar vehículos cayó hasta -62,1% a pesar de una mejora sustancial en la tasa de cambio real.

Inflación e Inflación subyacente



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Confianza Consumidor Fedesarrollo



Fuente: Fedesarrollo, 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.

Informe Semanal de Mercado

Del 08 al 12 de abril

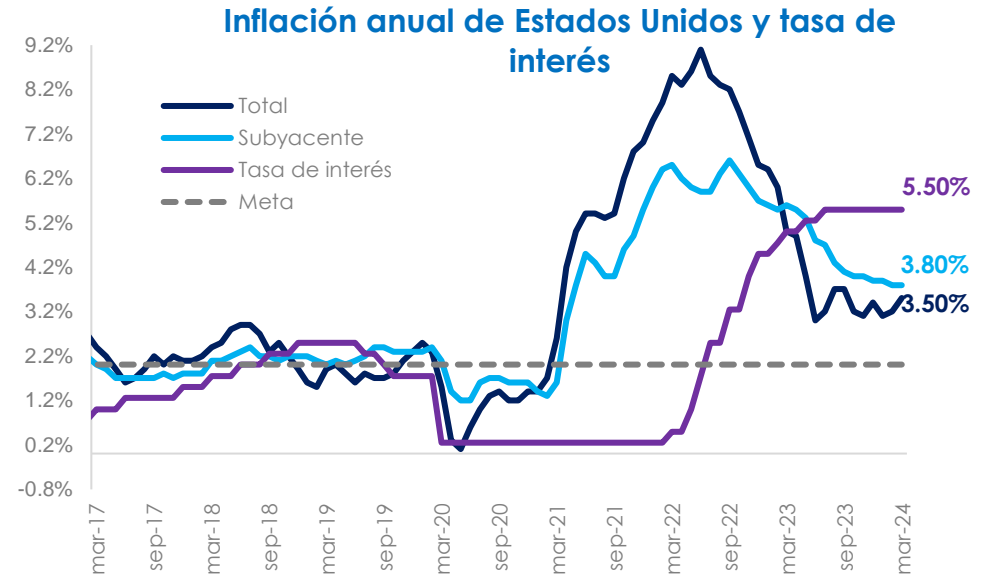
Estados Unidos

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) para marzo, aumentó 0,4% m/m, en línea con el 0,4% m/m registrado en febrero, pero superior al 0,3% m/m esperado por el mercado. El incremento del IPC estuvo explicado principalmente por el aumento de 1,7% m/m de los precios de la energía y del 0,4% m/m del alquiler de vivienda, en conjunto, estos dos rubros representaron más de la mitad de la inflación de marzo. Con lo anterior, la inflación anual fue del 3,5%, aumentando 30 pbs frente al dato de febrero (3,2% a/a), siendo el nivel más alto en siete meses. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía por su volatilidad, aumentó 0,4% m/m, superando las expectativas del mercado (0,3% m/m), en términos anuales, la inflación subyacente aumentó 3,8%, manteniendo el ritmo de incremento de febrero (3,8% a/a). Debido a lo anterior, actualmente el mercado descuenta con una probabilidad del 29% recortes en junio, frente al 52% que se creía al inicio de la semana.

Adicionalmente, se conoció que el Índice de Precios al Productor (IPP) aumentó 0,2% m/m en marzo, por debajo del dato de febrero (0,6% m/m). Explicado principalmente por el aumento en los precios de los servicios (0,3% m/m), el cual se vio compensado por la caída en los bienes de consumo final (-0,1% m/m). En términos anuales, el IPP aumentó 2,1%, por encima del 1,6% a/a registrado en febrero y ligeramente por debajo de lo esperado por el mercado (2,2% a/a), aumentando por tercer mes consecutivo y siendo el mayor desde abril de 2023.

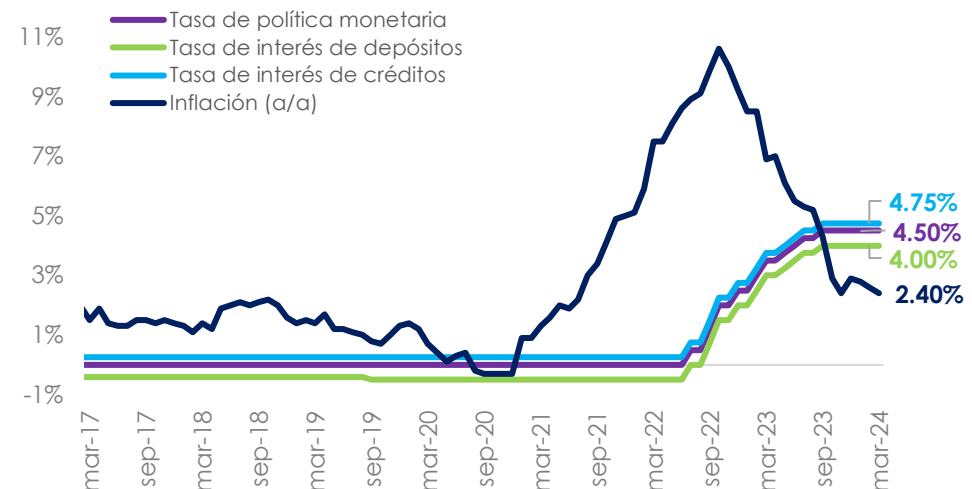
Zona Euro

Como lo anticipaba el mercado, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo estable sus tasas de política monetaria. Así, la tasa de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se mantendrán sin variación en el 4,50%, 4,75% y 4,00%, respectivamente. La entidad, señaló que consideran apropiado un recorte en su próxima reunión de junio siempre y cuando estén seguros de que las presiones en los precios se hayan estabilizado por lo que el mercado descuenta con una probabilidad de 93% ese recorte.



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Tasas de interés del BCE e Inflación



Fuente: Banco Central Europeo, 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.

Calendario Económico

Del 15 al 19 de abril

- El Fondo Monetario Internacional (FMI) actualizará sus pronósticos de crecimiento del mundo para el 2024 y 2025.
- En Colombia conoceremos datos de producción industrial, importaciones y el Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE).
- En China, conoceremos el dato de crecimiento para el 1T2024, para el cual el mercado espera una moderación hasta 4,8% a/a.

FIN DE SEMANA/ LUNES

🇪🇸 Producción industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-2.20%

🇨🇳 PIB 1T2024 (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4.80%	5.20%

🇨🇳 Producción industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	6.00%	7.00%

MARTES

Actualización de pronósticos FMI

🇺🇸 Producción industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-0.23%

MIÉRCOLES

🇬🇧 Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3.10%	3.40%

🇺🇸 Libro Beige

🇺🇸 Declaraciones de Bowman, miembro Fed

JUEVES

🇺🇸 Solicitudes de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	211K

🇪🇸 ISE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	1.60%

VIERNES

🇪🇸 Importaciones			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-10.3%

🇺🇸 Declaraciones de Goolsbee

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesa de Distribución
e Investigaciones Económicas

Santiago Echavarría
Especialista
Investigaciones Económicas

María Paula Campos
Analista Profesional
Investigaciones Económicas

Diego Alejandro Robayo
Analista Profesional de Investigaciones Económicas

Esta publicación 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.