

Informe Semanal de Mercado

Del 22 al 26 de abril

Comportamiento Peso Colombiano

Durante la semana del 22 al 26 de abril, las monedas de la región tuvieron un comportamiento mixto, las valorizaciones estuvieron lideradas por: el real brasileño (1,69%), el peso chileno (0,45%) y el peso colombiano (0,19%). Mientras que, las desvalorizaciones fueron por el lado del: peso mexicano (-0,31%), el peso argentino (-0,40%) y el peso peruano (-1,63%). Con respecto al USDCOP, el par presentó una ligera tendencia bajista durante la semana, operando en el rango de \$3.892 y \$3.976, con una volatilidad de \$82. Para la próxima semana consideramos soportes a monitorear: \$3.860 y \$3.820, y resistencias: \$3.950 y 3.980.

Comportamiento del Mercado

Durante la semana, los principales índices bursátiles se valorizaron. En Asia, el Nikkei y el Hang Seng subieron 2,34% y 8,80% respectivamente; en Europa, el Euro Stoxx 50 subió 1,80% al igual que los índices americanos: Nasdaq (4,0%), S&P500 (2,85%) y Dow Jones (0,80%). Los resultados corporativos positivos para el 1T2023 de las grandes empresas tecnológicas y las preocupaciones sobre la persistencia en la inflación en Estados Unidos explicaron los movimientos en el mercado. Por un lado, Alphabet, Microsoft y Meta reportaron ingresos trimestrales por encima de lo esperado por el mercado, favoreciendo un repunte de otras empresas del sector como Nvidia (12,6%). Hasta la fecha, un tercio de las empresas del S&P500 han reportado ingresos y cerca del 70% superaron las expectativas. Finalmente, las expectativas de recortes por parte de la Reserva Federal se han visto socavadas por los datos de la inflación PCE para el primer trimestre, que siguen mostrada persistencia en la inflación.

Durante la semana, el precio del petróleo cotizó al alza, con una variación alrededor del 2,73%, actualmente se cotiza nuevamente cerca de los \$US 90pb. Este repunte obedeció a un incremento en la demanda de combustible por parte de Estados Unidos; la Administración de Información Energética (AIE) reveló durante la semana que las reservas de crudo disminuyeron en 6,4M de barriles hasta los 453,6M. Además, persisten las tensiones en el mar rojo por culpa de los ataques Hufies en el golfo de Adén a un buque Israelí y hacia la ciudad de Eilat, Israel. Lo que adiciona presiones al alza en el precio por el lado de la oferta.

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 22 al 26 de abril

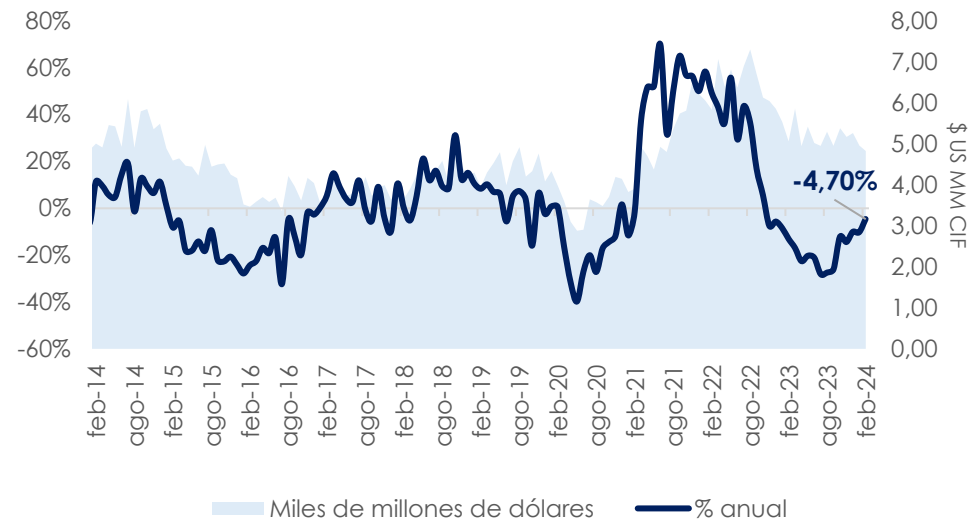
Colombia

El DANE reveló que las importaciones de febrero fueron \$US 4.820,6M CIF y presentaron una disminución de 4,7% a/a. Esta caída se debió principalmente a la disminución de las importaciones de manufacturas (-3,7% a/a), las cuales participaron con el 75,3% del valor total, seguido por la caída de las importaciones de combustibles y productos de industrias extractivas (-19,2% a/a), las cuales participaron con el 9,4% del total. Por su parte, las importaciones agropecuarias crecieron 0,5%, contribuyendo con el 15,2% del total.

Por otro lado, Fedesarrollo reveló en su Encuesta de Opinión Empresarial para marzo que, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) fue 14,1% a/a, 320 pbs por encima de febrero (10,9% a/a). El aumento del ICCO se explicó por la disminución de 8,5% en el nivel de existencias y un incremento de 2,0% en la percepción de la situación económica actual, compensado por una caída de 1,1% en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. Mientras que, el Índice de Confianza Industrial (ICI) para marzo fue -2,6% a/a, 230 pbs menos respecto a febrero (-0,3%), se explicó por una disminución de 8,4% en las expectativas de producción para el próximo trimestre y una caída de 2,8% en el volumen actual de pedidos, mientras que el nivel de existencias se redujo 4,3%.

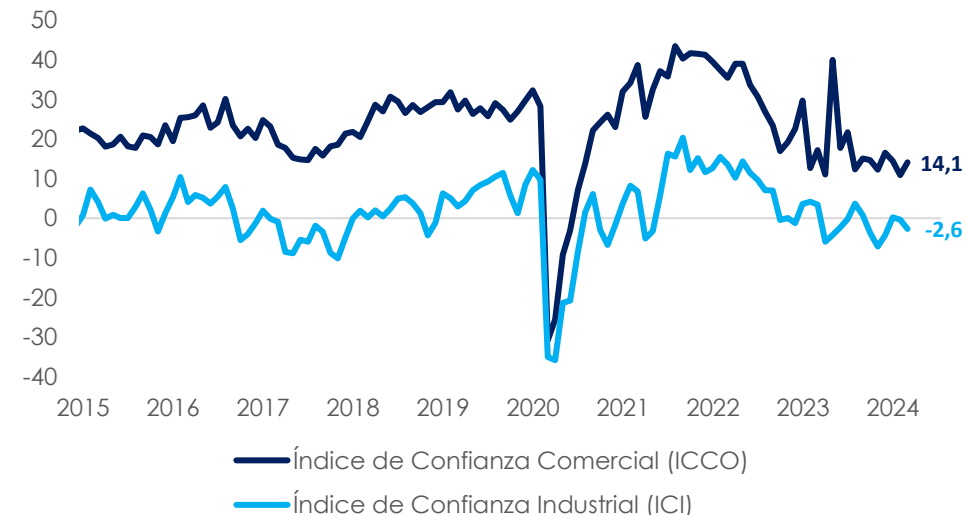
Finalmente, el martes 23 de abril se aprobó la reforma pensional en la Plenaria del Senado, de manera que ahora debe pasar a la Cámara de Representantes para ser debatida y aprobada en dos debates, uno en la Comisión Séptima y otro en la Plenaria. Dentro de los artículos que fueron aprobados se encuentran: i) crear una comisión técnica de protección social de la vejez, conformada por el Ministerio de Hacienda, Ministerio de Trabajo, DNP, DANE y dos delegados de presidencia; ii) el régimen de transición donde los hombres que tengan al menos 900 semanas cotizadas y las mujeres con al menos 750 semanas quedarían en el régimen actual; iii) la vigencia de la reforma, la cual de ser aprobada en el Congreso, será vigente a partir del 01 de julio de 2025.

Importaciones



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Confianza Comercial e Industrial



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

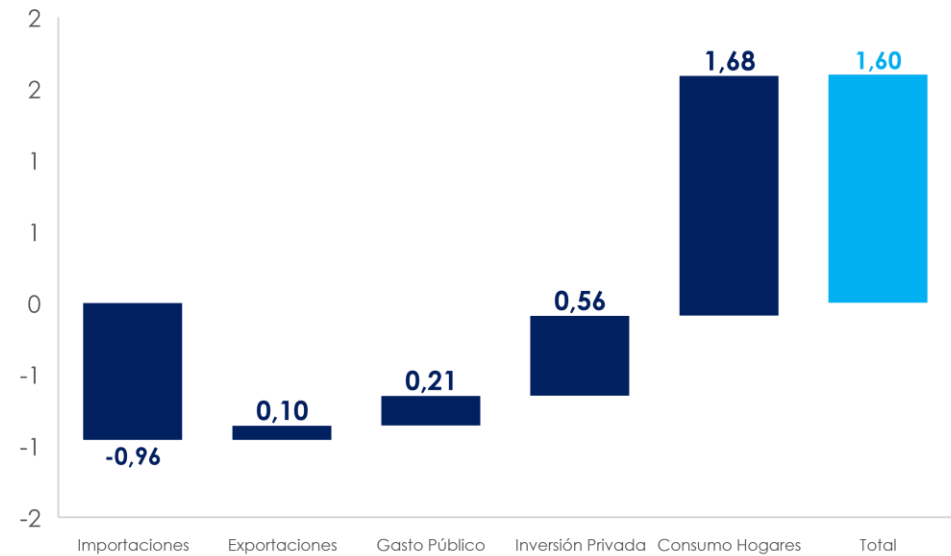
Del 22 al 26 de abril

Estados Unidos

En su lectura preliminar, la economía durante el 1T2024 moderó su ritmo de crecimiento hasta 1,6% a/a, por debajo de lo esperado por el mercado (2,5% a/a) y de lo registrado en el 4T2023 (3,4% a/a), marcando su crecimiento más bajo desde 2T2022 (-0,6% a/a). Se explicó principalmente por: i) la fortaleza en el consumo de los hogares que creció 2,5% a/a, se dio principalmente en servicios y contrarresto el menor consumo de bienes, seguido de ii) el crecimiento de la inversión fija residencial y no residencial y iii) el gasto de los gobiernos estatales y locales. En contraste, la moderación en la tasa de crecimiento se atribuye a una disminución de la inversión en inventarios privados, principalmente en los sectores de comercio mayorista y manufactura, y por un incremento de las importaciones para cubrir el fuerte gasto de los consumidores. El hecho de que el consumo de los hogares se mantenga fuerte aviva las preocupaciones sobre las persistentes presiones sobre los precios, lo que se vio reflejado en la inflación PCE trimestral, que creció 3,4% a/a, por encima del 1,8% a/a registrado en el 4T2023.

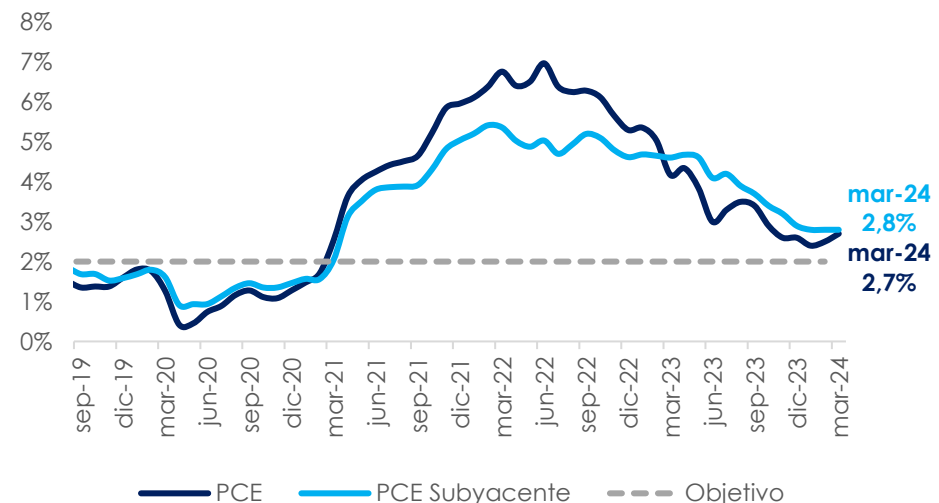
Adicionalmente, se conoció el dato de la inflación PCE para marzo, la medida preferida por la Reserva Federal para monitorear la inflación, y creció un 2,7% a/a, superando las expectativas del mercado (2,6% a/a) y el dato de febrero (2,5% a/a). En términos mensuales, mantuvo su ritmo de crecimiento en un 0,3%. En cuanto a la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía debido a su volatilidad, creció un 2,8% a/a, superando las expectativas del mercado (2,6% a/a) y en línea con el dato anterior (2,8% a/a). Esto muestra que la inflación sigue siendo persistente, aunque el mercado ya anticipaba un crecimiento después de conocerse ayer la inflación PCE trimestral, que aumentó un 3,7% a/a, superando las expectativas de los analistas (3,4% a/a) y el dato anterior (2,0% a/a). Actualmente, los operadores en el mercado de futuros están descontando con una probabilidad del 80% recortes en la tasa de interés en la reunión de septiembre, en contraste con la probabilidad del 99,5% antes de conocerse el dato de la inflación PCE trimestral.

Contribuciones a la variación del PIB del 1T2024



Fuente: Bureau of Economic Analysis, Elaboración propia.

Inflación PCE anual



Fuente: Bureau of Economic Analysis, 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 29 de abril al 03 de mayo

- La Reserva Federal en Estados Unidos tendrá su reunión de política monetaria, donde se prevé que mantenga su tasa de interés en el rango de 5,25% - 5,50%.
- En Colombia, la Junta Directiva del BanRep tendrá su reunión de política monetaria, desde Occieconómicas esperamos un recorte 50pbs.
- Se espera que la tasa de desempleo en Estados Unidos se mantenga estable, mientras que, en Colombia, se espera que el desempleo caiga levemente.

FIN DE SEMANA/ LUNES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	2,30%	2,20%

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	11,0%	11,6%

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	52,70

MARTES

PIB 1T2024			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-0,20%

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	2,40%

PIB 1T2024			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	2,50%

Decisión de tasa de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	11,75%	12,25%

MIÉRCOLES

Festivo Día del Trabajo			
-------------------------	--	--	--

Encuesta JOLTS			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	8.725M	8.756M

Decisión de tasa de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	5,50%	5,50%

JUEVES

Festivo Día del Trabajo			
-------------------------	--	--	--

VIERNES

Nóminas no agrícolas			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	250K	303K

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3,8%	3,8%

Declaraciones de Williams, miembro Fed			
--	--	--	--

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.