

Informe Semanal de Mercado

Del 01 al 05 de abril

Comportamiento Peso Colombiano

Durante la semana del 01 al 05 de abril, las monedas de la región en general se valorizaron. El comportamiento lo lideró el peso chileno (3,31%), seguido del peso colombiano (2,51%), el sol peruano (1,19%), el peso mexicano (0,80%) y el peso argentino (0,74%), mientras que el real brasileño se desvalorizó 0,9%. Con respecto al USDCOP, el par presentó una tendencia bajista durante la semana, operando en el rango de \$3,745,7 y \$3.880, con una volatilidad de \$134. Para la próxima semana podría cotizar en el rango entre \$3.700 y \$3.800.

Comportamiento del Mercado

Durante la semana, los principales índices bursátiles experimentaron un comportamiento bajista. En Asia, el comportamiento fue mixto: el Nikkei se desvalorizó un 3,41% mientras que el Hang Seng se valorizó 0,64%. En Europa, el Euro Stoxx 50 se desvalorizó un 1,32% al igual que los índices americanos: Dow Jones (-2,27%), Nasdaq (-0,95%) y S&P500 (-0,80%). Las recientes declaraciones de algunos miembros de la Reserva Federal (FED) sobre los recortes en la tasa de interés y los datos recientes de la industria y el empleo en Estados Unidos han movido al mercado. El presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que ve un solo recorte dada la solidez de la economía y del mercado laboral, además de la persistencia de la inflación, mientras que el presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari, sugirió que podrían no hacer recortes durante el 2024, aludiendo a razones similares a las de Bostic.

Durante la semana, el precio del petróleo Brent continuó aumentando y alcanzó los \$US 91,9pb, lo que representó una valorización del 4,6%. Esta tendencia al alza estuvo influenciada por el incremento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, especialmente tras el reciente ataque a un consulado iraní en Siria, que Irán atribuyó a Israel. Además, durante la reunión de la OPEP+ esta semana, se decidió mantener los recortes en el suministro de petróleo, lo que ejerció presión adicional en los precios del crudo.

Comportamiento intradía USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento intradía del índice S&P 500



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 01 al 05 de abril

Colombia

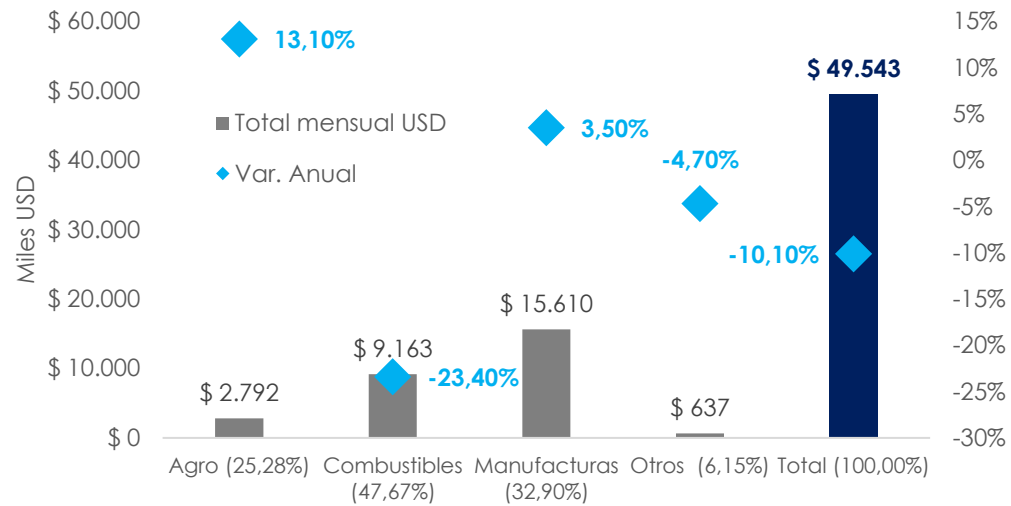
Las exportaciones de febrero fueron \$US 3.810,6M FOB, mostrando una caída de 10,1% a/a. Esto se debió principalmente a la caída en las exportaciones de combustibles y productos de industrias extractivas (-23,4% a/a), las cuales participaron con el 47,7% del total de las exportaciones. En contraste, las exportaciones de productos agropecuarios crecieron 13,1% a/a y participaron con el 25,3% de las exportaciones, mientras que las exportaciones de industrias manufactureras aumentaron 3,5% a/a y participaron con el 20,9% del total de las exportaciones. Por país de destino, Estados Unidos fue el principal destino de exportaciones con una participación de 26,6% en el total, seguido de Panamá, India, Brasil, México, Ecuador y Puerto Rico.

Hoy 5 de abril se conocerá el dato de inflación del mes de marzo a las 6:00 p.m., desde Occieconomicas estamos esperando que modere hasta 7,25% a/a, mientras que el mercado, mediante la encuesta del Citibank, espera que la inflación modere hasta 7,32% a/a. De darse este escenario, el ritmo de moderación de inflación comenzaría a moderarse debido a los efectos del fenómeno del niño y por la base estadística, pues en abril de 2023 se alcanzó el pico de la inflación.

Zona Euro

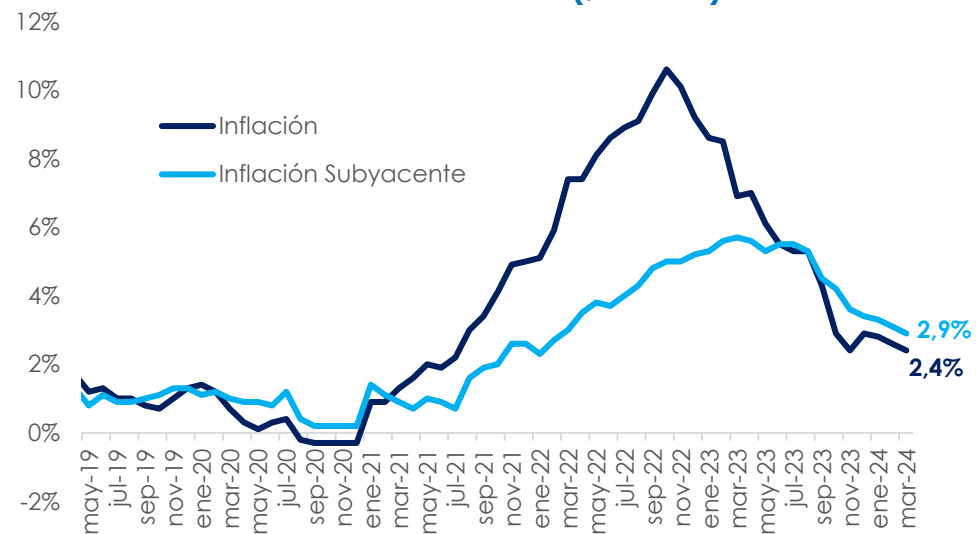
En marzo, los precios al consumidor en la Zona Euro aumentaron menos de lo esperado por los analistas (2,5% a/a). El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió un 2,4% interanual en marzo, en comparación con el 2,6% a/a registrado en febrero, acercándose al objetivo del 2% del Banco Central Europeo (BCE). En consonancia con esta tendencia, los precios sin alimentos ni energía aumentaron un 2,9% a/a, menor al crecimiento del 3,1% a/a observado en febrero. Además, se publicaron los datos de los precios a los productores (IPP), los cuales continúan disminuyendo por décimo mes consecutivo. En febrero, el IPP se contrajo un -8,3% interanual, menos que en enero (-8,6% a/a). De acuerdo con esto, el mercado no espera recortes en la reunión del BCE el 11 de abril, pero sí descuenta con una probabilidad del 97% recortes en las tasas de interés en la reunión de junio.

Exportaciones por producto



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Inflación Zona Euro (% anual)



Fuente: Banco Centra, 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.

Informe Semanal de Mercado

Del 01 al 05 de abril

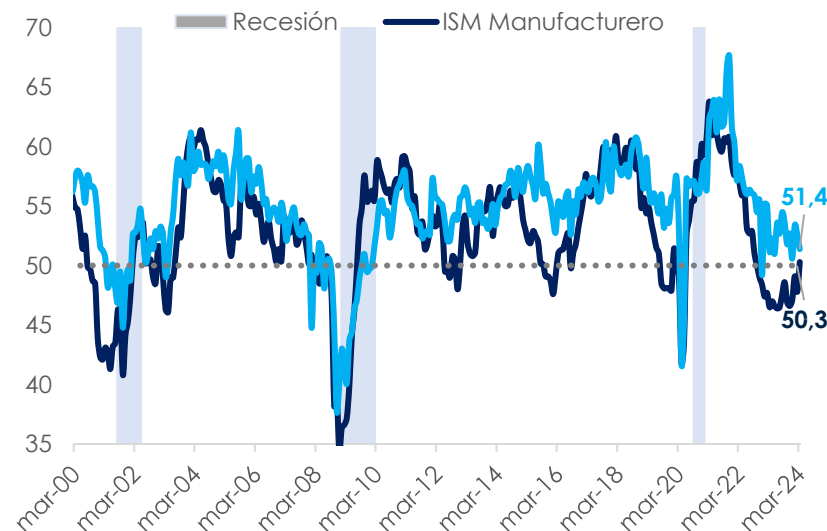
Estados Unidos

El PMI manufacturero de ISM creció hasta 50,3pts en marzo, su lectura más alta y por encima de los 50pts desde septiembre de 2022, y desde el anterior dato de 47,8pts. Este comportamiento se debió a la recuperación de la producción y el aumento de los nuevos pedidos. Si bien este dato es positivo en términos de crecimiento; indica recuperación en el sector manufacturero y puede repercutir positivamente en la actividad económica este año, es negativo en términos de inflación, pues la encuesta mostró que los precios de las materias primas siguen altos y esto sugiere que podría haber presiones en los precios de los bienes y en la inflación general para los próximos meses

De otra parte, la encuesta JOLTS de ofertas de empleo mostró que el número de vacantes en febrero aumentó ligeramente hasta 8,76M desde las 8,75M de enero. Por sectores, el número de vacantes creció en: actividades de finanzas y seguros (+126K), gobierno estatal y local (+91K) y entretenimiento (+51K), por el contrario, disminuyeron en las actividades de información (-85K) y gobierno federal (-21K). Por su parte, las contrataciones aumentaron en 120K hasta 5,82M, jalonados principalmente por el sector comercio, mientras que los despidos aumentaron en 128K hasta 1,72M, el nivel más alto en 11 meses. Lo anterior, muestra que la demanda por mano de obra sigue fuerte respecto a la oferta y se estaría cerrando el desequilibrio en el mercado laboral; hay 1,36 vacantes disponibles por cada desempleado en febrero, menor las 1,43 vacantes por desempleado de enero.

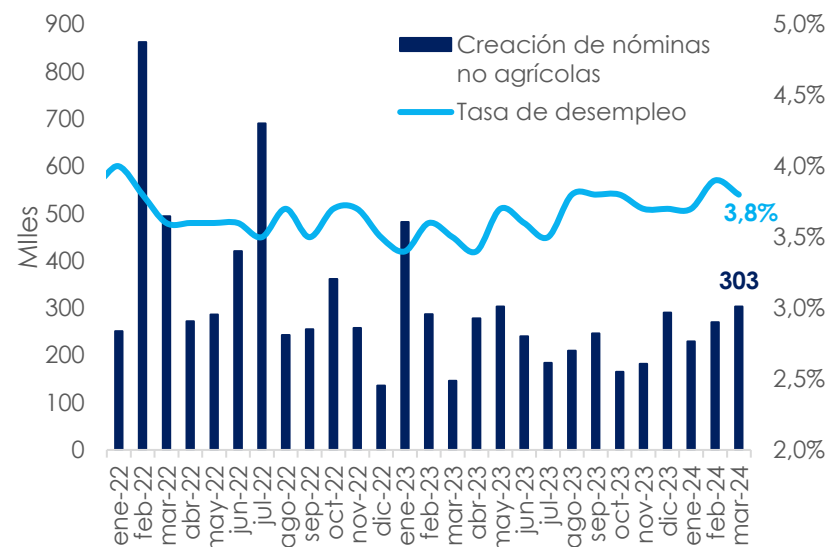
Finalmente, en marzo se crearon 303k nóminas no agrícolas, superando las expectativas del mercado de 216k y lo registrado en febrero de 270k (cifra revisada a la baja desde los 275k). Esto resultó en una disminución de 10 pbs en la tasa de desempleo, la cual se situó en 3,8%, en línea con las expectativas del mercado. Además, los salarios promedio por hora aumentaron un 0,3% m/m, reflejando un incremento del 4,1% a/a, destacándose los mayores aumentos de empleo en los sectores de salud (81,3k nuevos trabajos) y gobierno (71k nuevos empleos). Adicional, la fuerza laboral del país aumentó en 469K personas, con una tasa de participación de 62,7%, superior al dato de febrero (62,5%).

ISM Estados Unidos



Fuente: Institute for Supply Management, Elaboración propia.

Mercado laboral de Estados Unidos



Fuente: Bureau of Labor Statistics, 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 08 al 12 de abril

- Durante la semana se conocerá la inflación de Estados Unidos, el mercado espera un repunte hasta 3,4% ante las presiones en la energía y la fortaleza económica.
- En la región se conocerán los datos de inflación de Chile, México y Brasil, los inversores esperan que la inflación siga retornando al rango meta de cada país.
- En China, la inflación se encuentra ligeramente por encima de 0% (0,7%). El mercado se encuentra a la espera de observar niveles positivos que den señales de reactivación económica.

FIN DE SEMANA/ LUNES

🇩🇪 Producción industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-6,70%	-5,50%

🇨🇱 Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3,90%	4,50%

MARTES

🇲🇽 Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4,5%	4,40%

MIÉRCOLES

🇧🇷 Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4,0%	4,5%

🇺🇸 Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3,40%	3,20%

🇨🇳 Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0,40%	0,70%

🇺🇸 Minutas de la Fed			
----------------------	--	--	--

JUEVES

🇪🇺 Decisión de tasa de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4,5%	4,5%

🇺🇸 IPP (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	2,20%	1,60%

🇲🇽 Decisión de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	6,25%

🇨🇳 Balanza comercial (USD)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	125,16B

VIERNES

🇺🇸 Confianza del consumidor UM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	79,4

🇺🇸 Declaraciones de Bostic			
----------------------------	--	--	--

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.