

Informe Semanal de Mercado

Del 15 al 19 de abril

Comportamiento Peso Colombiano

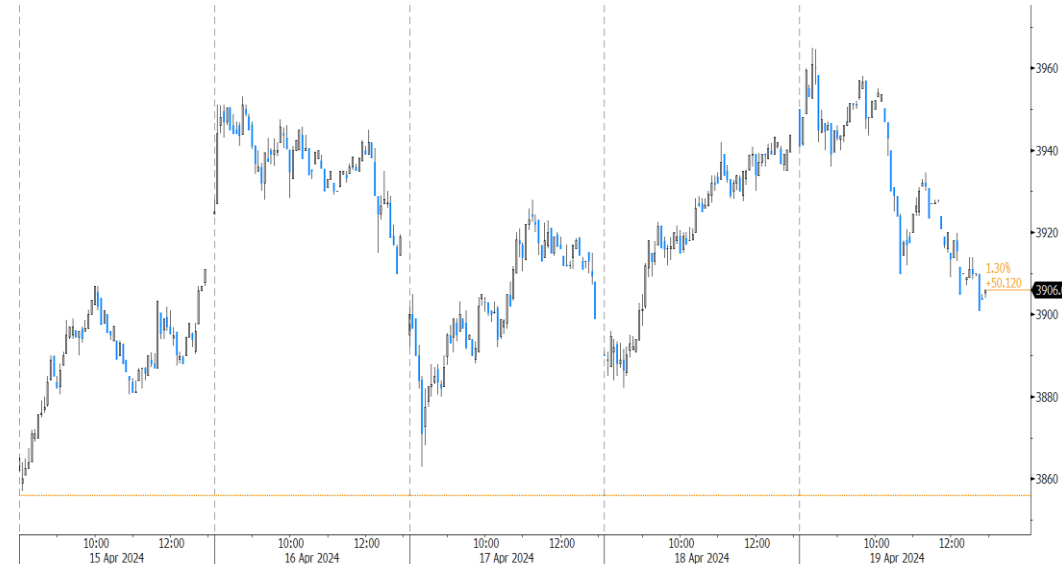
Durante la semana del 15 al 19 de abril, las monedas de la región tuvieron un comportamiento mixto, las valorizaciones estuvieron lideradas por: el peso chileno (1,74%), el sol peruano (0,75%) y el peso argentino (0,66%). Mientras que, las desvalorizaciones fueron por el lado del: real brasileño (-1,24%), el peso colombiano (-1,30%) y el peso mexicano (-2,78%). Con respecto al USDCOP, el par presentó una ligera tendencia alcista durante la semana, operando en el rango de \$3.857 y \$3.964,9, con una volatilidad de \$107,9. Para la próxima semana consideramos soportes a monitorear: \$3.860 y \$3.820, y resistencias: \$3.930 y 3.960.

Comportamiento del Mercado

Durante la semana, los principales índices bursátiles experimentaron desvalorizaciones. En Asia, el Nikkei y el Hang Seng se desvalorizaron 6,21% y 2,98% respectivamente; en Europa, el Euro Stoxx 50 se contrajo 0,75% al igual que los índices americanos: Nasdaq (-4,70%) y S&P500 (-2,75%), mientras que el Dow Jones subió 0,28%. Los mensajes de cautela de algunos miembros de la Reserva Federal (Fed) influenciaron al mercado durante la semana. El presidente de la Fed de Nueva York, J. Williams, mencionó que, aunque no hace parte de su escenario base, si los datos lo justifican, podrían subir tasas de interés. Por su parte, Raphael Bostic de la Fed de Atlanta indicó que, no ve apropiado bajar tasas hasta fin de año y Neel Kashkari de la Fed de Minneapolis mencionó que las tasas podrían mantenerse estables todo el año. Con esto, los operadores de mercado ajustaron sus expectativas a un escenario de tasas altas por más tiempo.

Durante la semana, el precio del petróleo cotizó a la baja, con una variación alrededor del -3%, alcanzando los \$US 86pb desde el máximo de la semana pasada de \$US 92pb. Esta dinámica fue influenciada por el ataque lanzado por Israel a Irán en respuesta a los ataques iraníes del sábado pasado, lo que inicialmente llevó a un aumento del precio hasta un 4,5%, alcanzando los \$US 90pb. Sin embargo, posteriormente, Irán negó haber recibido ataques, lo que sugiere que esta acción no aumentaría las tensiones en el conflicto actual en Medio Oriente.

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

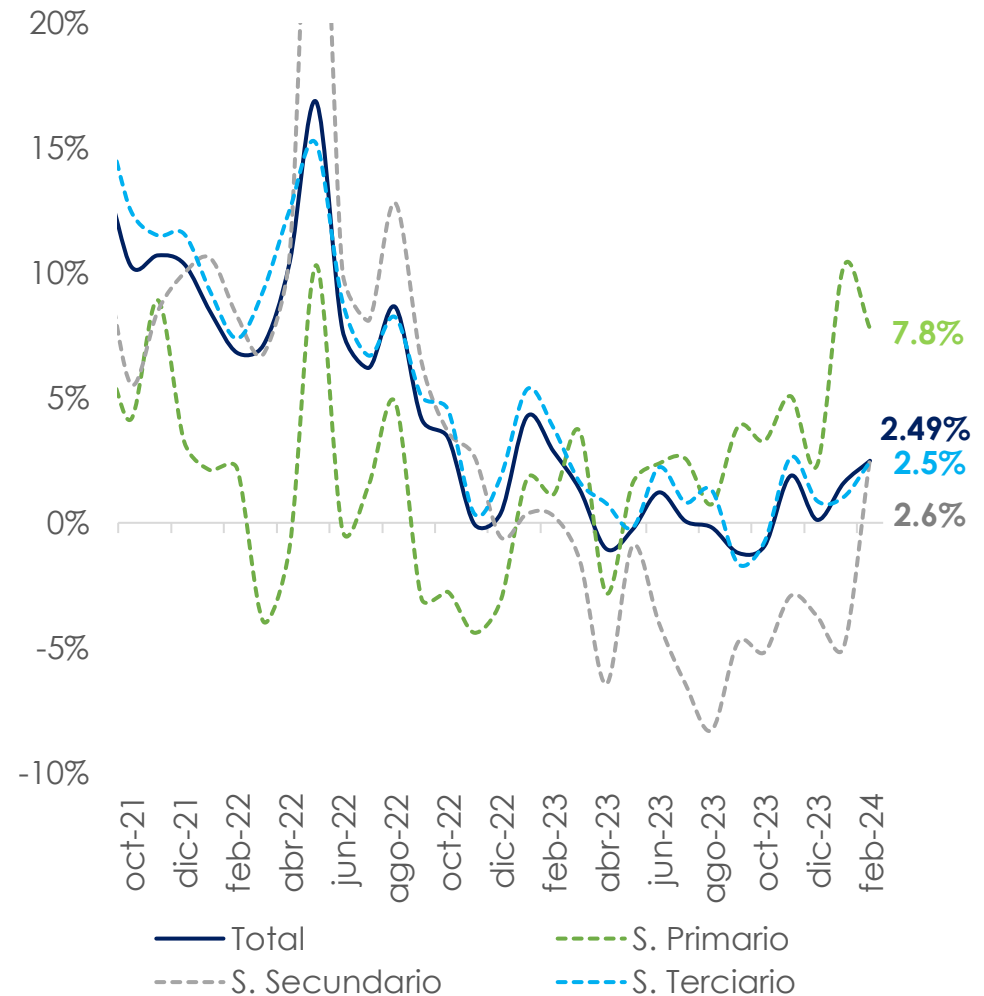
Del 15 al 19 de abril

Colombia

A corte del miércoles 19 de abril, la Plenaria del Senado ha aprobado 31 de los 94 artículos que componen la reforma pensional. Cabe recordar que dentro de los puntos aprobados por el Senado está el umbral de 2,3 salarios mínimos del pilar contributivo, también que las mujeres tendrán un incentivo de 50 semanas adicionales cotizadas por cada hijo que tenga hasta máximo 3 y se aprobó la cotización por días para las personas que trabajan menos de 21 días al mes. La continuación de las discusiones será el 22 de abril, donde se votarán artículos como el que propone que el BanRep sea el encargado de administrar el fondo de ahorro. De aprobarse el articulado en este segundo debate, harían falta dos debates adicionales en la Cámara de Representantes para que se convierta en Ley, sin embargo, debe ser aprobada en los 3 debates antes del 20 de junio, de no ser así, quedará archivada.

El DANE publicó los datos del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) correspondientes a febrero. En su serie original, experimentó un crecimiento del 2,5% a/a, superando las expectativas del mercado (1,4% a/a) y al dato del mes anterior (1,6% a/a). El sector primario sigue siendo clave para el crecimiento económico al registrar un crecimiento del 7,8% a/a, aunque inferior al 10,2% a/a de enero. Por otro lado, el sector terciario mostró una variación anual del 2,5%, mejorando respecto al 1,0% a/a de enero. Finalmente, el sector secundario marcó doce meses consecutivos en zona de contracción, ubicándose en -2,6% a/a en febrero, aunque mejorando respecto al -5,0% a/a de enero. Cabe mencionar que, en este año, el mes de febrero contó con 29 días, un día adicional a lo observado en 2023, lo cual genera un efecto base, sin este fenómeno (ISE ajustado por efecto estación y calendario), el indicador habría aumentado 1,3% a/a.

ISE por Actividad Económica (Var. anual)



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.

Informe Semanal de Mercado

Del 15 al 19 de abril

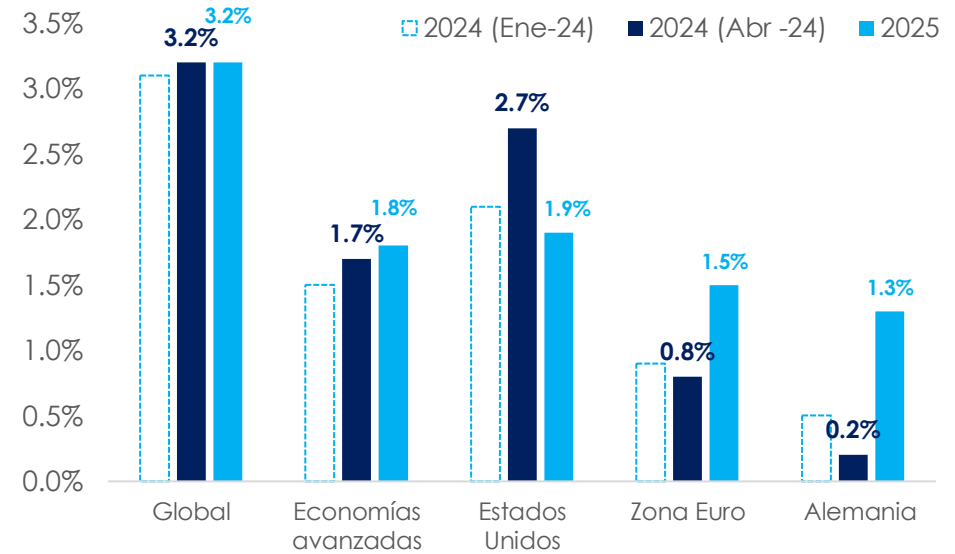
Internacional

Se conocieron las actualizaciones de las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), donde revisaron al alza su proyección de crecimiento de 2024 para la economía global hasta 3,2% desde el 3,1% esperado en enero, mientras que para 2025 se mantiene la proyección en 3,2%. Esto debido a que la economía mundial sigue siendo resiliente, con un crecimiento constante y con la inflación siguiendo una senda de correcciones. Para Estados Unidos revisaron la proyección al alza desde 2,1% hasta 2,7% para el 2024, mientras que para la Zona Euro revisó a la baja de 0,9% a 0,8%. En cuanto a América Latina y el Caribe, revisó al alza de 1,9% a 2,0%, sin embargo, de las economías pares, Colombia presentaría el menor crecimiento este año (1,1% a/a, revisado a la baja desde 1,3%), en contraste, Perú presentaría el mejor crecimiento (2,5%). La entidad destacó los siguientes desafíos: i) la inflación alta, ii) las divergencias económicas entre los países siguen aumentando, iii) el escenario fiscal, iv) la estabilidad financiera y v) las tensiones geopolíticas.

China

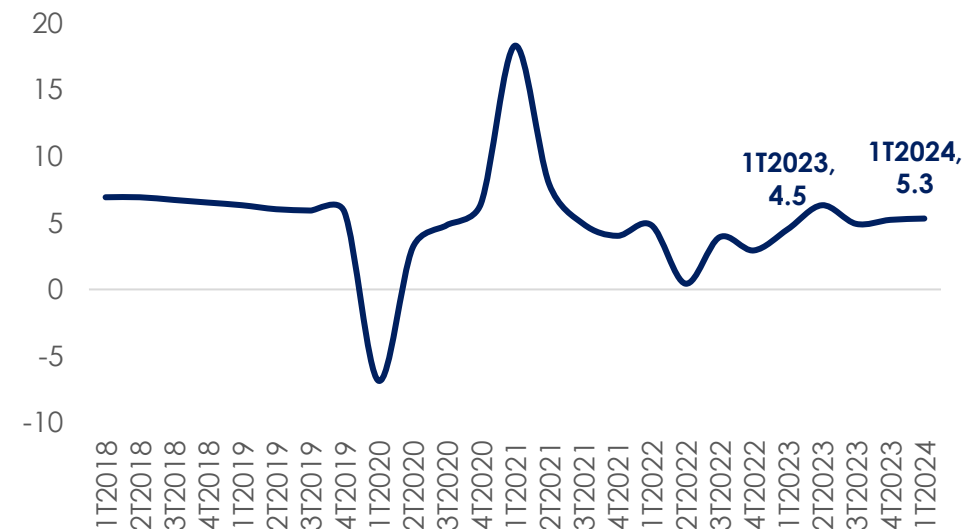
Durante la semana se conoció que el PIB para 1T2024 creció 5,3% a/a, por encima del 4,5% a/a registrado en 1T2023 y de lo esperado por el mercado (4,8% a/a). Este crecimiento se debió principalmente al aumento de la demanda externa, ya que el volumen de las exportaciones creció 14% a/a y al impulso de la producción industrial (6,1% a/a) que ha estado jalonada por la producción de manufacturas de alta tecnología. No obstante, la demanda interna se mantiene débil y genera preocupaciones sobre las dinámicas económicas para este año. La inversión inmobiliaria cayó 9,5% a/a en el 1T2024, así mismo, las ventas de casas nuevas cayeron 27,6% a/a, lo que refleja el freno del gasto de los hogares a medida que la incertidumbre económica y las débiles perspectivas laborales aumentan. En esta línea, la inversión del sector privado fue de tan solo 0,5% a/a y la inversión extranjera cayó 10,4% a/a. Cabe recordar que el Gobierno tiene un objetivo de crecimiento para este año del 5%, sin embargo, el mercado es más pesimista, esperando que el país asiático presente un crecimiento menor a esa cifra.

Economías Avanzadas



Fuente: WEO abril 2024, Elaboración propia.

Producto Interno Bruto (PIB, %)



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.

Calendario Económico

Del 22 al 26 de abril

- Se conocerá en Estados Unidos el PIB del 1T2024, para el cual el mercado está esperando una moderación hasta 2,3% a/a desde el 3,4% registrado en el 4T2023.
- En Colombia, la Plenaria del Senado va a retomar el debate de la Reforma Pensional.
- En los países desarrollados, se van a conocer los PMIs Compuestos correspondiente al mes de abril.

FIN DE SEMANA/ LUNES

🇺🇸 Decisión tasa de interés				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	3.45%	3.45%	

🇪🇺 Confianza del consumidor				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	-14.9	

🇯🇵 PMI Manufacturero				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	48.20	

Calendario Abr 22 - Abr 26

🇪🇸 Reinicia debate de la reforma pensional	

MARTES

🇩🇪 PMI Compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	47.7	

🇪🇺 PMI Compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	50.7	50.3	

🇺🇸 PMI Compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	52.0	52.1	

MIÉRCOLES

JUEVES

🇺🇸 PIB 1T2024				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	2.30%	3.40%	

🇯🇵 Decisión de tasa de interés				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	0.10%	0.10%	

VIERNES

🇺🇸 Inflación PCE				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	2.6%	2.5%	

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.