

# Informe Semanal de Mercado

Del 20 de Febrero al 24 de Febrero

## Comportamiento Peso Colombiano

En la semana del 20 al 24 de febrero, el par USDCOP se negoció entre \$4.820 y \$4.978,5, con una volatilidad de \$158,5 y cerrando en \$4.843,5. El volumen de negociación fue de \$US 1,392B en promedio. Las monedas latinoamericanas se desvalorizaron frente al dólar, lideradas por COP (-8,89%), seguido del ARS (-4,08%), BRL (-1,79%) y CLP (-0,06%). Por el contrario, las monedas que se valorizaron fueron el MXN (+1,76%) y el PEN (+0,17%). El peso colombiano (USDCOP) podría operar la semana del 27 de febrero al 03 de marzo entre el rango de \$4.790 y \$4.960, con extensión abajo de \$4.770 y arriba \$5.010.

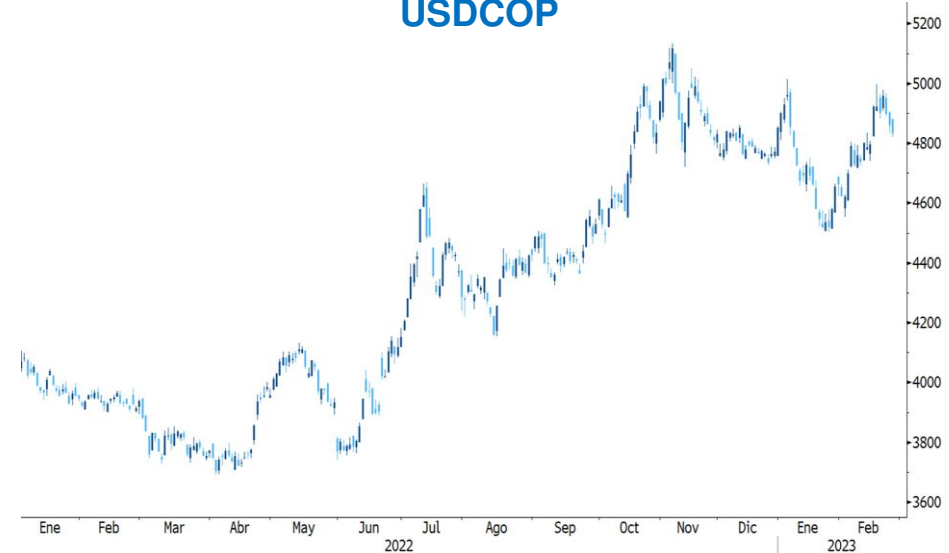
## Comportamiento del Mercado

Los principales índices bursátiles presentaron desvalorizaciones, lideradas por el Nasdaq (-4,10%), seguido por el Hang Seng (-3,43%) y el S&P 500 (-3,22%). El sentimiento del mercado durante la semana estuvo marcado por las minutas de la Reserva Federal y los comentarios hawkish de miembros de la entidad.

Por su parte, el dólar a nivel internacional medido por el índice DXY aumentó 1,50% a lo largo de la semana hasta 105,32pts. En cuanto a la curva de los tesoros americanos, esta presentó desvalorización de 3,38pbs en la última semana.

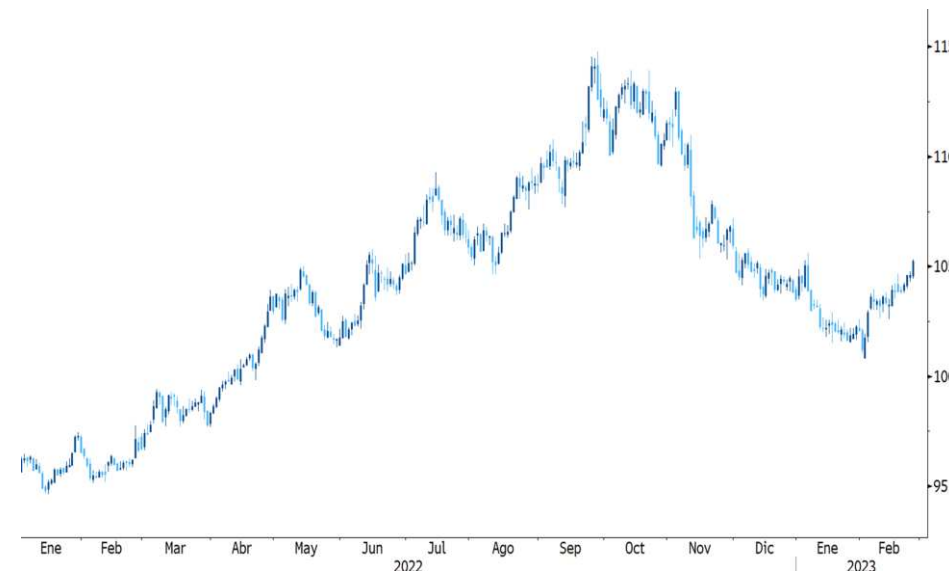
Finalmente, las materias primas presentaron un comportamiento mixto, liderando las valorizaciones el café (+5,81%), seguido del gas natural (+5,56%) y el gasóleo (+2,62%), mientras que las desvalorizaciones estuvieron lideradas por el trigo (-7,03%), seguido del níquel (-4,16%) y el maíz (-3,55%). Este comportamiento se debe principalmente por las expectativas de la recuperación económica de China, el dinamismo en las condiciones de la cadena de suministro global y por el aniversario de la guerra entre Rusia y Ucrania.

## Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

## Comportamiento diario 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.

# Informe Semanal de Mercado

Del 20 de Febrero al 24 de Febrero

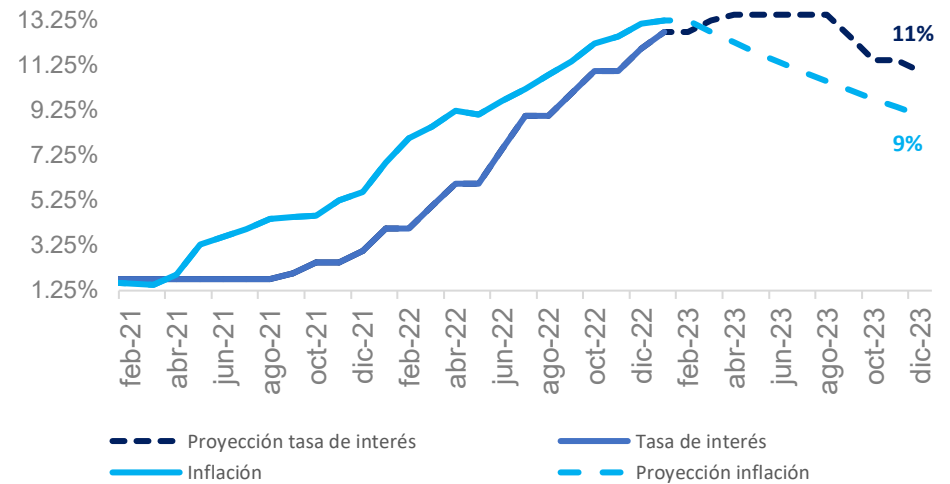
## Colombia

Fedesarrollo publicó su Encuesta de Opinión Financiera de febrero en la que monitorea las expectativas del mercado sobre variables macroeconómicas. En cuanto a inflación, los analistas esperan que en febrero se ubique en 13,24% a/a, mientras que para cierre de año se ubicaría en 9,0% a/a, evidenciándose un aumento de las expectativas respecto al mes pasado (8,9% a/a). En línea con esto, esperan que la tasa de interés del BanRep aumente hasta 13,25% en marzo y se mantenga en este nivel hasta mayo, posteriormente comenzarían las reducciones y cerraría el año en 11,00%. Respecto a la tasa de cambio, los analistas esperan que en febrero cierre en \$4.730 y para cierre de año en \$4.750, evidenciándose estabilidad respecto al pronóstico del mes anterior.

Finalmente se radicó la adición presupuestal al Presupuesto General de la Nación por \$25,4B, de los cuales \$23,2B son del Gobierno Nacional Central sin servicio de la deuda y los \$2,2B restantes corresponden a los establecimientos públicos y se financiará con recursos propios de estas entidades como contribuciones, multas, entre otras. Particularmente, los ministerios que más recibirán capital son: i) Salud con \$3,5B, ii) Agricultura y Desarrollo Social con \$3,0B, iii) Hacienda con \$3,0B, iv) Minas y Energía con \$1,6B, v) Educación y Vivienda con \$1,5B.

Plan Nacional de Desarrollo inició su trámite de iniciativas en la cámara tercera y cuarta del Congreso de la República (comisiones económicas). En esta primera etapa los ponentes de la Cámara y el Senado, tienen tres semanas para estudiar el proyecto a fondo para las discusiones y se espera que el 16 de marzo presenten la ponencia final. De manera que, el texto para debatir solo estará listo cuando comiencen las sesiones ordinarias del Congreso. Sería entonces hasta la primera o segunda semana de abril que el proyecto este aprobado en su totalidad.

### Tasa de interés e inflación



Fuente: Fedesarrollo, Elaboración propia.

DISTRIBUCIÓN	PGN 2023	ADICIÓN	TOTAL
Servicio de la deuda	\$ 78,0B	\$ 2,7B	\$ 79,7B
Ministerio de la Salud	\$ 50,7B	\$ 3,5B	\$ 54,2B
Ministerio Agricultura y desarrollo social	\$ 4,1B	\$ 3,0B	\$ 7,1B
Ministerio de Hacienda	\$ 48,7B	\$ 3,0B	\$ 51,7B
Ministerio de Minas y Energía	\$ 7,6B	\$ 1,6B	\$ 9,2B
Ministerio de Educación.	\$ 54,8B	\$ 1,5B	\$ 56,3B
Ministerio de Vivienda	\$ 6,4B	\$ 1,5B	\$ 7,9B

Fuente: MHCP, Elaboración propia.

K:miles, M:millones, MM:Miles de millones, B:biliones, 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 20 de Febrero al 24 de Febrero

## Estados Unidos

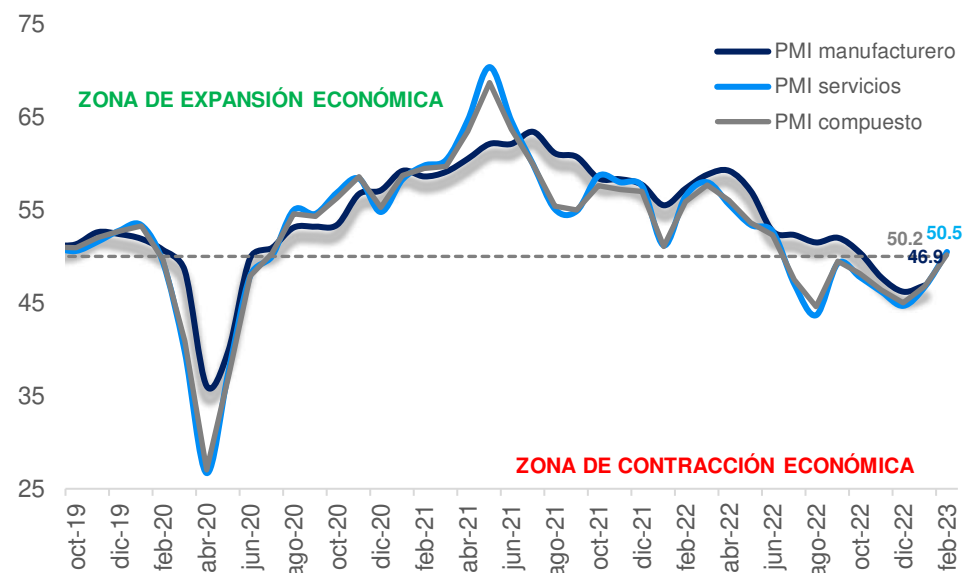
Se publicaron las minutas de la Reserva Federal de la reunión de política monetaria del pasado 01 de febrero, donde el Comité recalcó que la inflación en los últimos tres meses ha presentado señales de disminución en la variación mensual los de precios. Sin embargo, esta senda de corrección no es transversal en todos los sectores de la economía, por lo que se consideran que aún no hay una sólida evidencia de disminución en las presiones inflacionarias que contrarresten la necesidad de más aumentos en la tasa de interés. El mercado descuenta un aumento de 25pbs en la reunión del 22 de marzo y del 03 de mayo, lo que llevaría a la tasa de interés hasta 5,00% - 5,25%.

El PMI Compuesto aumentó 3,4pts en febrero hasta 50,2pts desde 46,8pts registrados en enero, alcanzando terreno expansivo por primera vez desde junio de 2022. Este leve repunte en la actividad empresarial se debió principalmente al mejor desempeño del sector de los servicios por las reducciones de las presiones inflacionarias y la solidez del mercado laboral. Por su parte, el sector manufacturero aún continúa presentando condiciones difíciles, sin embargo, el aumento en la producción se ha visto beneficiado de la disminución en los precios de materias primas y mejor dinámica en las cadenas de suministro.

## Zona Euro

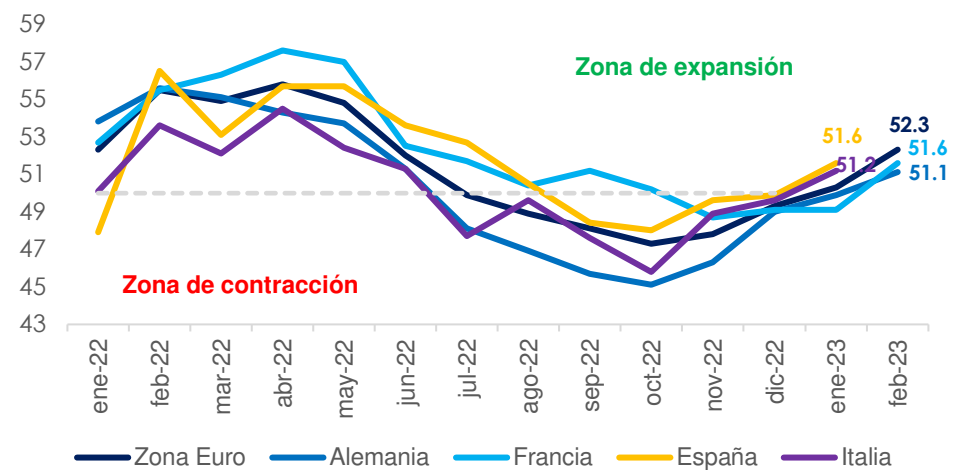
El PMI Compuesto aumentó 2pts hasta 52,3pts en febrero desde los 50,3pts registrados en enero, alcanzando el mayor nivel en los últimos 9 meses. Este comportamiento se explicó principalmente por un repunte del sector servicios debido a la creciente demanda a medida que la inflación disminuye. Por su parte, el sector manufacturero repuntó en menor medida gracias a la recuperación de las cadenas de suministro, mayor confianza empresarial y menores costos de insumos.

### PMI Compuesto de Estados Unidos



Fuente: S&P Global, Elaboración propia.

### PMI Compuesto Bloque Europeo



Fuente: S&P Global, 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 20 de Febrero al 24 de Febrero

- En Estados Unidos conoceremos la confianza del consumidor del Conference Board y el ISM Manufacturero.
- En la Zona Euro conoceremos la inflación, la cual el mercado espera que modere 40pbs hasta 8,2% a/a.
- En Colombia, conoceremos la inflación de febrero, la cual el mercado espera que modere 15pbs hasta 13,1% a/a.

## FIN DE SEMANA/LUNES

Balanza comercial			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	984M

## MARTES

Confianza del Consumidor CB			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	108.50	107.10

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	7,9%	7,9%

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	8,0%	8,1%

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	10.8%

## MIÉRCOLES

Ventas minoristas (m/m)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-1.80%	-6.40%

ISM Manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	48.00	47.40

## JUEVES

IPC (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	8.20%	8.60%

PIB 4T2022			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.70%	0.40%

Solicitudes de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	200K	192K

Minutas reunión BCE			
---------------------	--	--	--

## VIERNES

Balanza comercial			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	11.0B	10.0B

IPP (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	5.09%

Inflación (a/a) (Sábado)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	13.10%	13.25%

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

## Nuestro Equipo:

### Angie Natalia Roa

Analista Senior Investigaciones Económicas

### María Paula Campos

Analista de Investigaciones Económicas

### Daniel Alejandro Echeverri

Analista de Investigaciones Económicas

### Luis Fernando Insignares

Subgerente de Mesas de Distribución

### Carlos Albán Correa

Director Mesa de Distribución

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.