

► Informe Semanal de Mercado

Del 14 al 18 de Febrero

Comportamiento Peso Colombiano

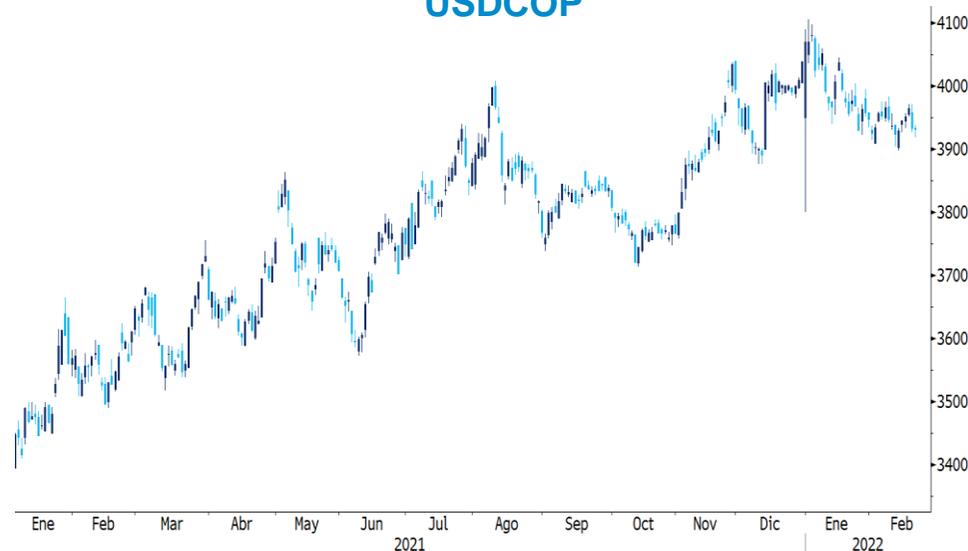
En la semana del 14 al 18 de febrero, el par USDCOP se negoció entre \$3.919,39 y \$3.971,39 con un cierre en \$3.932 y una volatilidad de \$52. El volumen de negociación fue de \$US 1,14B en promedio. La mayoría de las monedas latinoamericanas se valorizaron frente al dólar estadounidense con excepción del ARS (-0,59%) y el COP (-0,08%). Este movimiento lo lideró el BRL (+2,21%), seguido del MXN (+1,18%), el CLP (+0,85%) y el PEN (+0,80%). Para la próxima semana, el rango de negociación esperado es de \$3.900 y \$3.980 con extensión abajo al \$3.880 y arriba al \$4.000.

Comportamiento del Mercado

Los principales índices bursátiles se desvalorizaron en la última semana debido al incremento en las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente ante una posible invasión de Ucrania. Esto llevó a que los inversionistas se posicionaran en activos refugio como los tesoros americanos a 10 años, que si bien estos bonos sobrepasaron el 2% entre el 14 y 17 de febrero, como consecuencia de los mejores datos en las ventas al por menor y la producción industrial en Estados Unidos, retornaron a niveles de 1,92% el 18 de febrero.

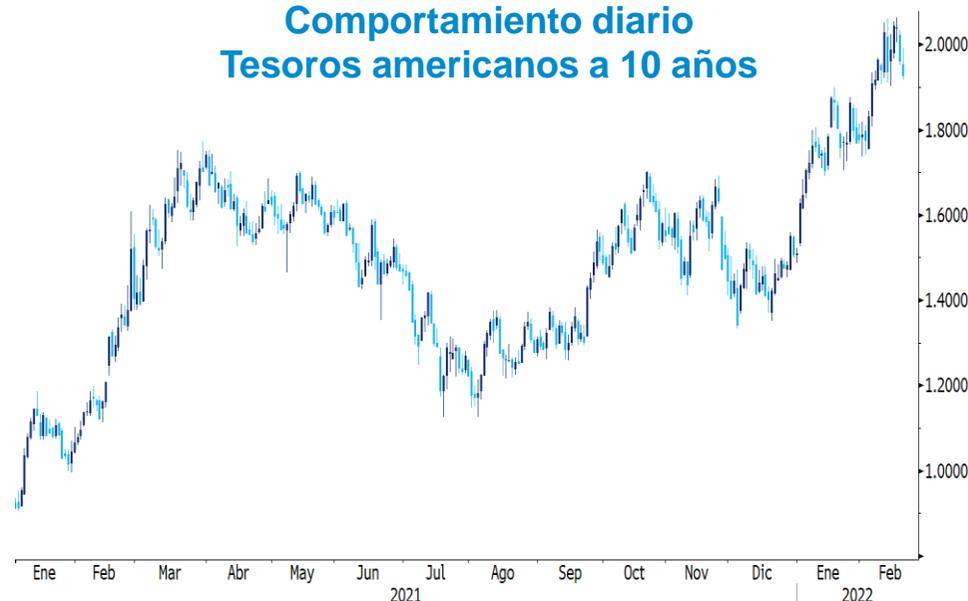
Las materias primas presentaron un comportamiento mixto en la última semana. Se resalta la desvalorización del 1.7% en promedio en el petróleo, el cual presentó una fuerza bajista derivada de los avances en el acuerdo nuclear y la posibilidad de que Irán reanude sus exportaciones.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario Tesoros americanos a 10 años



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 14 al 18 de Febrero

Colombia

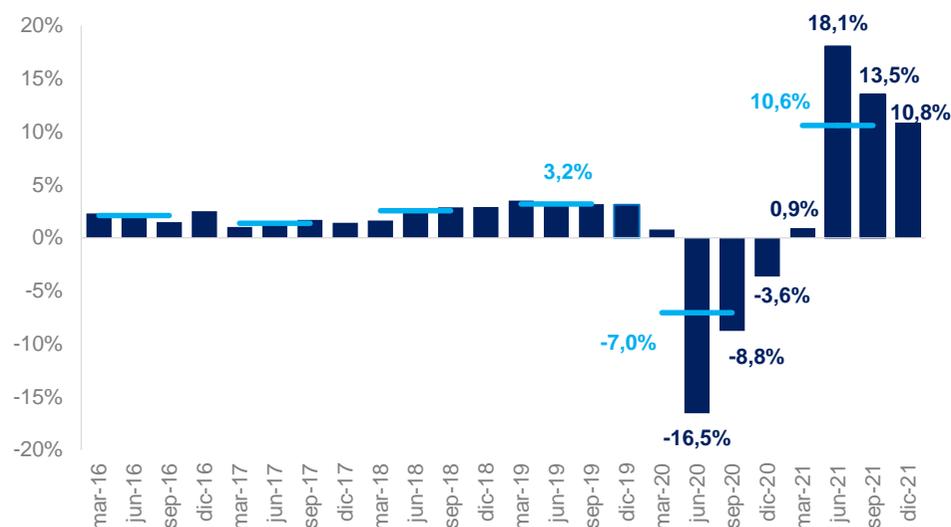
La economía creció 4,3% t/t en el 4T2021, continuando la trayectoria alcista que inició en el 3T2021 (6,1% t/t) después de los problemas sociopolíticos observados en el 2T2021 (-3,2% t/t) a raíz del Paro Nacional. En términos anuales, la actividad aumentó 10,8% en el 4T2021. Para todo el 2021, la economía creció 10,6% a/a, por encima de lo esperado por el mercado (9,81% a/a). Adicionalmente, se observó un crecimiento del 2,8% respecto a los niveles pre-pandemia (2019), evidenciando la recuperación de la economía tras el choque del Covid-19 en el 2020 (-7,0% a/a). Los sectores que explicaron en mayor medida (67%) el comportamiento de la economía en el 2021 fueron: i) Comercio, transporte y alojamiento (4,0pps), ii) Industria (2,2pps) y iii) administración pública y defensa (1,1pps).

Estados Unidos

Las minutas de la reunión de la Reserva Federal (FED) del 26 de enero confirmaron que los funcionarios están de acuerdo en que es momento de subir la tasa de interés debido a los niveles en que se encuentra la inflación y la recuperación del mercado laboral. Además, este incremento de tasas sería más rápido de lo observado en 2015 (trimestralmente), lo que podría llevar aumentos de tasas en todas las reuniones del año (7). Así, se resalta que los miembros de la FED toman en consideración la trayectoria de la inflación, el mercado laboral, entre otros factores, para sus decisiones de política monetaria.

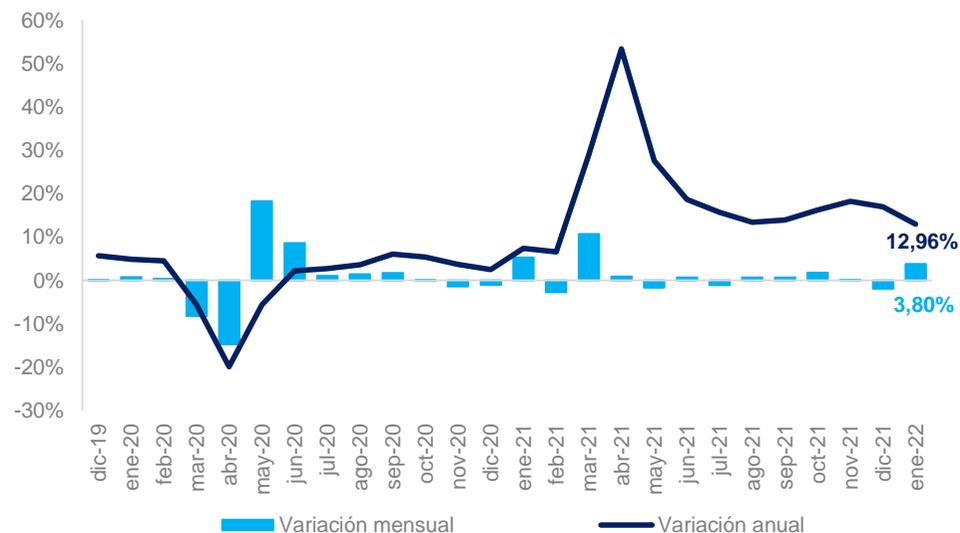
Las ventas minoristas aumentaron 3,8% m/m en enero, por encima de lo esperado por el mercado (2,0% m/m) y del dato observado en diciembre (-2,5% m/m). Lo anterior obedeció principalmente a mayores ventas de muebles para el hogar (7,2% a/a) y vehículos motorizados (5,7% m/m). En términos anuales, las ventas presentaron una variación de 12,96%.

PIB de Colombia
(Variación anual, serie original)



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Ventas minoristas de Estados Unidos



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 14 al 18 de Febrero

Zona Euro

La producción industrial del bloque aumentó 1,2% m/m en diciembre, por encima de lo esperado por el mercado (0,3% m/m) pero por debajo del dato de noviembre (2,4% m/m). Lo anterior se explicó principalmente por el incremento en la producción de bienes de capital (2,6% m/m). En términos anuales, la producción industrial aumentó 5,1pps hasta 1,6% a/a.

Japón

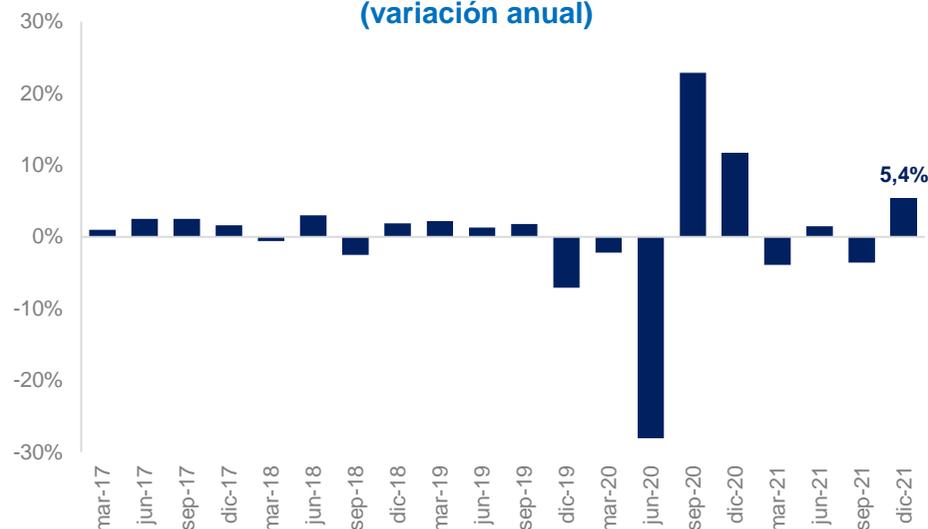
La economía creció 5,4% a/a en el 4T2021, por debajo de lo esperado por los analistas (5,8% a/a). Este desempeño obedeció principalmente al incremento del consumo privado a medida que los casos por Covid-19 disminuyen y el gobierno finaliza las restricciones de movilidad.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente, aquel que excluye los alimentos pero incorpora los costos del combustible, subió 0,2% a/a en enero, por debajo de lo esperado por los analistas (0,3% a/a) y registrando por sexto mes consecutivo una variación positiva. Lo anterior estuvo motivado por mayores precios en la energía (17,9% a/a). No obstante, dado el comportamiento de la inflación, la probabilidad de que el Banco de Japón aumente tasas de interés sigue siendo baja.

China

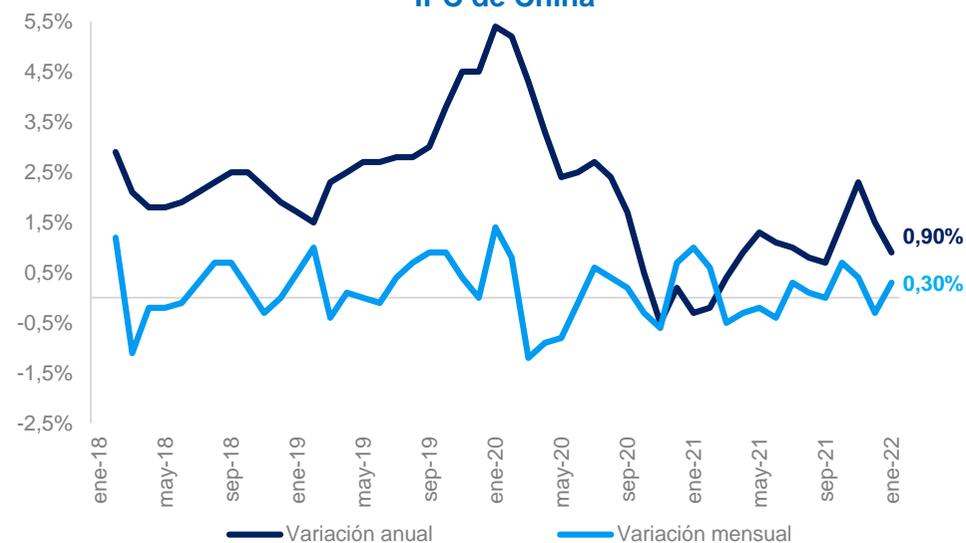
El Índice de Precios al Consumidor (IPC) creció 0,3% m/m en diciembre, por debajo de lo esperado por los analistas (0,5% m/m). Lo anterior estuvo explicado por mayores precios en los alimentos (1,4% m/m) y productos no alimenticios (0,2% m/m). En términos anuales el índice creció 0,9% a/a por debajo del dato de noviembre (1,5% a/a). De esta manera, la trayectoria de inflación le permite al Banco Popular de China continuar con la política monetaria expansiva.

PIB trimestral de Japón (variación anual)



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

IPC de China



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 14 al 18 de Febrero

- La próxima semana se conocerán el desempeño de los sectores manufacturero y de servicios en Estados Unidos correspondiente a febrero.
- En la Zona Euro se conocerá la confianza empresarial IFO en Alemania; el mercado espera una mejora en este indicador dado el relajamiento de restricciones a causa del Covid-19.
- En Colombia se conocerá la confianza empresarial publicada por el DANE. Adicionalmente, se conocerá la confianza empresarial e industrial de Fedesarrollo.

FIN DE SEMANA/LUNES

	Festivo: Día de los Presidentes
--	---------------------------------

	PMI Manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	59.50	59.80	

	PMI Manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	58.70	58.70	

MARTES

	Confianza Empresarial IFO			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	96.50	95.70	

	PMI Manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	56.00	55.50	

	Confianza del Consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	110.50	113.80	

MIÉRCOLES

	IPC YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	5.10%	5.10%	

	Encuesta Opinión Empresarial Fedesarrollo
--	---

JUEVES

	PIB 4T2021 YoY (R)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	7.00%	6.90%	

	Inventarios de petróleo AIE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	1,121M	

	Confianza Consumidor DANE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	37.70	

VIERNES

	PIB 4T2021 YoY (R)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	1.40%	1.40%	

	PIB 4T2021 YoY (R)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	4.50%	1.00%	

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Calendario Feb 21 - Feb 25

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesas de Distribución

Carlos Alban Correa
Director Mesa de Distribución

Angie Natalia Roa
Analista Investigaciones Económicas

David Esteban Hernández
Analista 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.