

► Informe Semanal de Mercado

Del 24 al 28 de Enero

COMPORTAMIENTO PESO COLOMBIANO

En la semana del 24 al 28 de enero, el par USDCOP se negoció entre \$3.922,5 y \$4.004 con un cierre en \$3.958 y una volatilidad de \$81,50. El volumen de negociación fue de \$US 1,33B en promedio. La mayoría de las monedas latinoamericanas se desvalorizaron frente al dólar estadounidense en la última semana con excepción del BRL (+1.15%). Este movimiento lo lideró el MXN (-1,89%), seguido del CLP (-1,88%), el ARS (-0,47%), el PEN (-0,44%) y el COP (-0,04%). Para la próxima semana, el rango de negociación esperado es de \$3.920 y \$4.020 con extensión abajo al \$3.870 y arriba al \$4.060.

COMPORTAMIENTO DEL MERCADO

Los principales índices bursátiles se desvalorizaron en la última semana con excepción del Dow Jones (0,26%), que estuvo soportado por los resultados trimestrales de las acciones tecnológicas e industriales. El movimiento bajista se explicó principalmente por el tono más *hawkish* por parte de la Reserva Federal (Fed), al asegurar que se tendrá más espacio para subir las tasas de interés para controlar la inflación, sin alterar el mercado laboral y la recuperación económica. Bajo este panorama, el índice de dólar DXY alcanzó su nivel más alto desde junio del 2020 (97,44pts)

Por último, las materias primas presentaron un comportamiento mixto, evidenciándose desvalorizaciones en los commodities de agricultura y metales, mientras que los energéticos presentaron valorizaciones. El petróleo alcanzó el nivel más alto desde octubre del 2014 hasta \$US 91,70 y \$US 90,30 para el Brent y el WTI respectivamente, lo anterior a raíz de las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos, la OTAN y Rusia, asimismo, por choques en la oferta relacionados a problemas del suministro a nivel mundial.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario Índice 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 24 al 28 de Enero

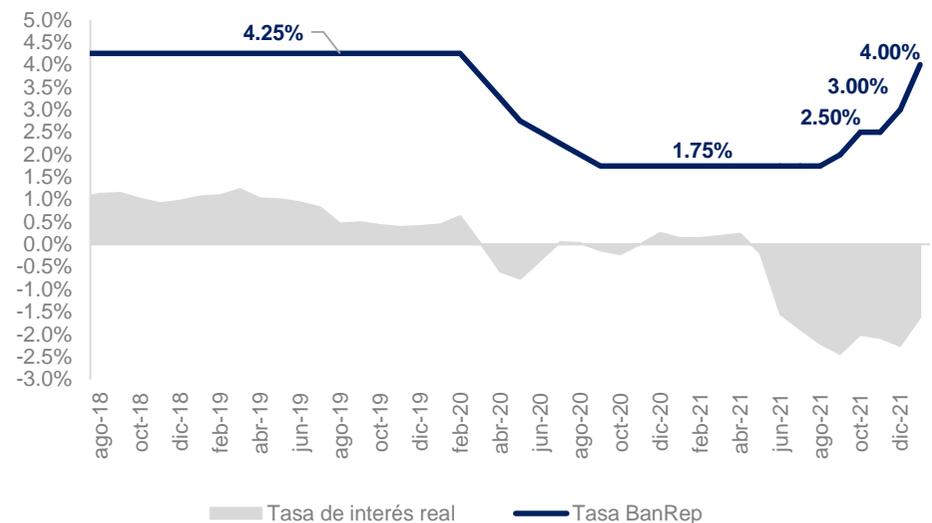
Colombia

En su reunión de enero la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) decidió por mayoría aumentar la tasa de interés en 100pbs, desde el 3% observado en diciembre hasta el 4,00% con 5 votos a favor. Los 2 miembros restantes consideraron oportuno un incremento de 75pbs hasta el 3,75%. La JDBR tomó en consideración los siguientes elementos: I) La inflación total continuó con su tendencia alcista, registrando en diciembre una variación de 0,73% m/m, 30pbs por encima de lo proyectado por la entidad, y 5,62% a/a. Este resultado llevó a una revisión al alza del pronóstico para el cierre del 2022 desde el 3,7% a/a hasta el 4,3% a/a y para el cierre 2023 proyecta 3,4% a/a. II) El Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE) para noviembre reveló que la economía continúa expandiéndose (9,6% a/a). El equipo técnico ratificó su pronóstico de crecimiento para el 2021 de 9,8% a/a y proyecta 4,3% para el 2022. III) El déficit de cuenta corriente alcanzaría el 5,7% del PIB en el 2021, y en el 2022 se ubicaría en el 4,9% del PIB. IV) La entidad reitera su compromiso con la meta de inflación de 3% a/a y seguirá tomando decisiones para asegurar la convergencia hacia dicha meta.

Estados Unidos

La Reserva Federal (FED) en su reunión de política monetaria de enero decidió por unanimidad mantener la tasa de interés en el rango entre 0% y 0,25%. No obstante, como consecuencia de que la inflación se encuentra muy por encima del objetivo del 2% (7% a/a en diciembre) y de que el mercado laboral es fuerte, el Comité espera que pronto sea apropiado elevar los niveles de tasas de interés, en línea con las expectativas del mercado. Adicionalmente, continuará con el ritmo de reducción de compras (Tapering) establecido en diciembre de \$US 30B mensuales y no brindó información detallada sobre cuando iniciaría la reducción de su hoja de balance, que actualmente se encuentra cerca de los \$US 9T.

Tasas de referencia BanRep



Fuente: Banco de la República, Elaboración propia.

Proyección número de incrementos de tasa de interés FED a cierre del 2022



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 24 al 28 de Enero

Estados Unidos

La economía creció 6,9% t/t anualizado en el 4T2021, por encima de lo estimado por el mercado (5,5% t/t anualizado) y de lo registrado en el 3T2021 (2,3% t/t anualizado). Por su parte el PIB para el 2021 se ubicó en 5,7% a/a, su crecimiento más alto desde 1984. Por el lado de la oferta, el rubro que aportó en mayor medida al PIB del 4T2021 (6,9% t/t anualizado) fue la inversión privada, contribuyendo con 5,15pts a la variación total. El gasto del consumo personal aportó en 2,25pts a la variación total, debido principalmente al buen desempeño del gasto en el mes de octubre.

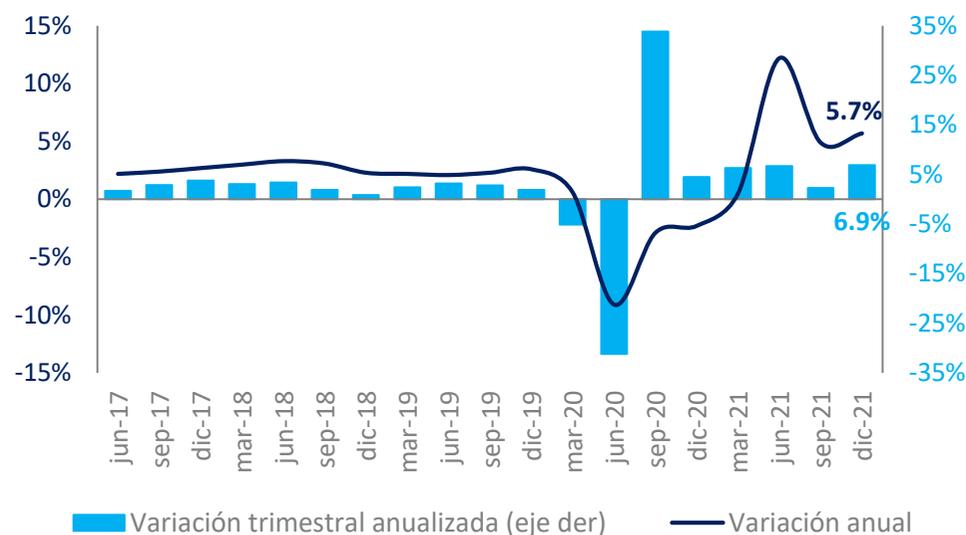
Alemania

La economía se contrajo 0,7% t/t en el 4T2022, por debajo de lo esperado por el mercado (-0,3% t/t) y el dato del 3T2021 (1,7% t/t). Lo anterior obedeció al endurecimiento de las restricciones para contener el Covid-19 a finales de año y al incremento de los cuellos de botella sobre los suministros que afectaron el consumo privado y las inversiones de construcción. Por su parte, el crecimiento del PIB para todo 2021 fue del 2,8% a/a.

Zona Euro

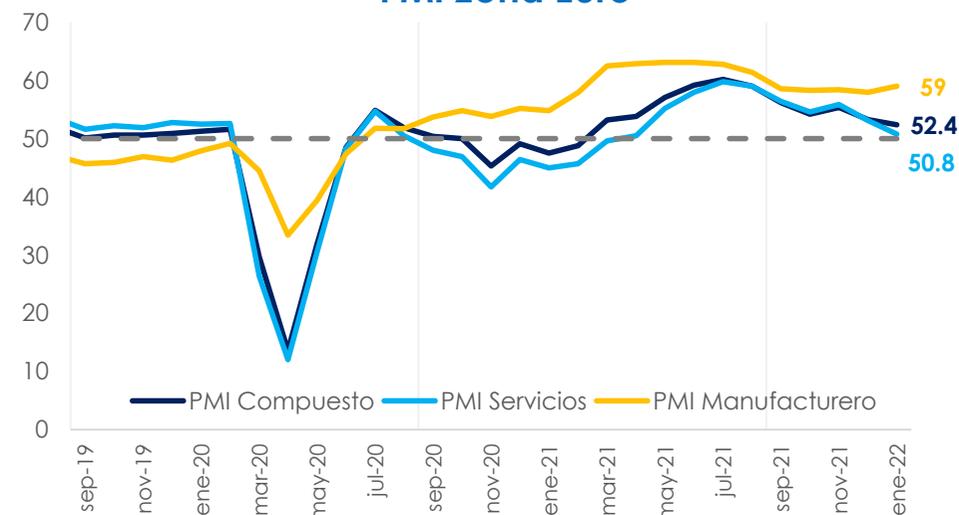
El PMI Compuesto cayó 1,1pts en enero, desde los 53,3pts de diciembre del 2021 hasta 52,4pts, por debajo de lo esperado por el mercado (52,6pts). Lo anterior obedeció principalmente a la caída de 1,7pts en el PMI de servicios desde los 52,5pts de diciembre hasta 50,8pts, como consecuencia de las nuevas restricciones implementadas para contener el brote de casos por la variante Ómicron. Por su parte, el PMI Manufacturero subió 1pbs desde los 58,0 pts observados en diciembre hasta los 59,0pts, situándose por encima de lo esperado por el mercado (57,5pts) y en su nivel más alto en cinco meses.

PIB Estados Unidos



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

PMI Zona Euro



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 24 al 28 de Enero

- La próxima semana se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo; el mercado estará atento a las acciones de la entidad para hacerle frente a la alta inflación.
- En Estados Unidos se publicarán los datos del mercado laboral. Donde el mercado espera que la Tasa de Desempleo se mantenga en el 3,9% a/a.
- En Colombia conoceremos los datos de las Exportaciones y de la Tasa de Desempleo. Asimismo, el sábado se publicará el dato del IPC de enero.

FIN DE SEMANA/LUNES

PMI Manufacturero Caixin				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	50.4	50.9	

PIB 4T2021				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	2.2%	

Exportaciones				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	3.75%	3.00%	

Calendario Ene 31 - Feb 4

Mercado Laboral				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	3.75%	10.90%	

MARTES

Tasa de desempleo				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	7.1%	7.2%	

ISM Manufacturero				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	57.5	58.8	

MIÉRCOLES

IPC YoY				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	4.3%	5.0%	

Empleo no agrícola ADP				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	270K	807K	

Inventarios de petróleo AIE				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	2,377M	

Reunión OPEP+

JUEVES

Decisión de Tipos de interés				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	0.50%	0.25%	

Reunión Política Monetaria: BCE				
---------------------------------	--	--	--	--

PMI Compuesto				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	50.8	

ISM Servicios				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	58.7	62.3	

VIERNES

Ventas Minoristas				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-0.50%	1.00%	

Cambio nominas no agrícolas				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	155K	199K	

Tasa de Desempleo				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	3.90%	3.90%	

IPC YoY (sábado)				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	5.62%	

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

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.