

► Informe Semanal de Mercado

Del 07 al 11 de Febrero

COMPORTAMIENTO PESO COLOMBIANO

En la semana del 7 al 11 de febrero, el par USDCOP se negoció entre \$3.898 y \$3.983 con un cierre en \$3.928,98 y una volatilidad de \$85. 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 (-0.69%). Este movimiento lo lideró el CLP (+2,36%), seguido del BRL (+1,87%), el PEN (+1,84%), el MXN (+0,77%) y el COP (+0.65%). 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.

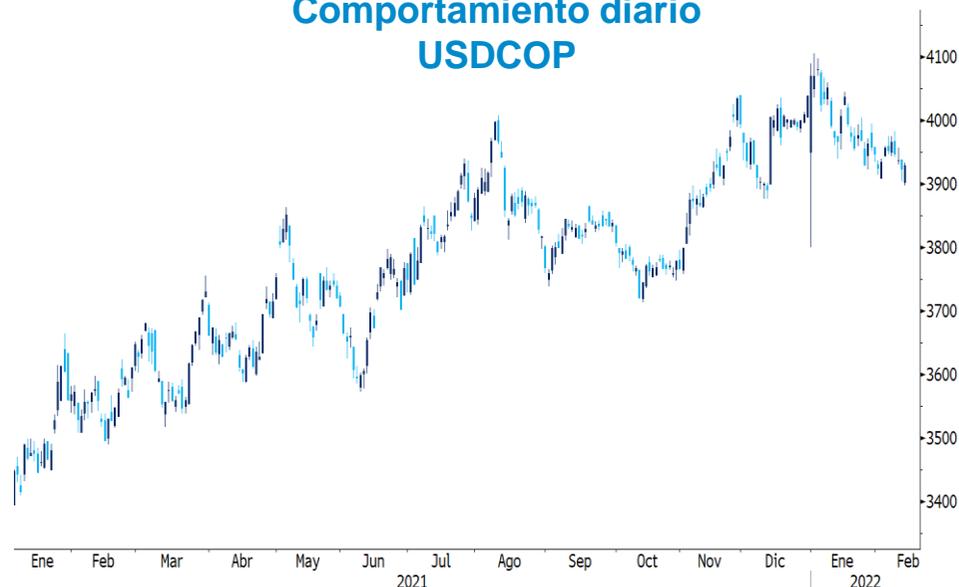
COMPORTAMIENTO DEL MERCADO

Los principales índices bursátiles se valorizaron en la última semana con excepción de Estados Unidos. Europa lideró este movimiento, alcanzando su primera ganancia semanal en el año.

Los rendimientos del tesoro americano a 10 años alcanzaron el 10 de febrero el nivel más alto (2.05%) desde 2018, debido a la expectativa de incrementos más fuertes en la tasa de interés de la FED tras conocerse el dato de inflación de enero, que sorprendió al alza. No obstante, el 11 febrero se valorizaron 6pbs hasta el 1.94%, como consecuencia de las tensiones geopolíticas entre occidente y Rusia ante una posible invasión de Ucrania.

Por su parte, las materias primas se valorizaron en la última semana con excepción del gas (-10%), y el algodón (-1%). El petróleo se valorizó 1.4% debido a la reducción de inventarios en Estados Unidos y la Agencia Internacional de Energía (AIE) manifestó que el mercado petrolero estaba justo, es decir, la oferta no podría compensar el aumento de demanda. Adicionalmente, existen riesgos del suministro de petróleo a medida que Rusia concentra más tropas a lo largo de la frontera de Ucrania, acrecentando la posibilidad de una invasión.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario 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 07 al 11 de Febrero

Colombia

La inflación creció 1,67% m/m en enero, 56pbs arriba de lo esperado por el mercado (1,11% m/m). Las divisiones de gasto que contribuyeron en mayor medida a este comportamiento (1,67% m/m) fueron alimentos (+67pbs), restaurantes y hoteles (+24pbs), transporte (+24pbs), y alojamiento y servicios públicos (+15pbs). En términos anuales, la inflación subió 132pbs desde el 5,62% observado en diciembre al 6,94 %, su nivel más alto desde el 2016.

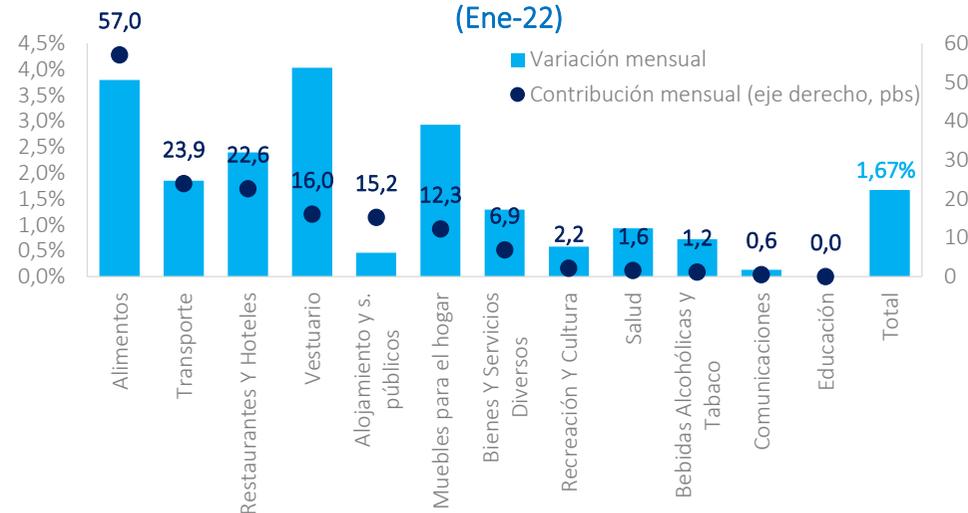
De acuerdo con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), las tenencias de TES aumentaron en \$5,28B en enero (\$403,16B). Las entidades que aportaron en mayor medida a este comportamiento fueron: i) Fondos de Pensiones y Cesantías (\$1,87B), ii) Bancos Comerciales (\$0,94B) y iii) Corporaciones Financieras (\$0,73B). Por su parte, las entidades que redujeron sus tenencias fueron la Fiducia Pública (-\$0,162B) y las Compañías de Financiamiento (-\$0,03B).

Estados Unidos

La inflación creció 0,6% m/m en enero, por encima de lo esperado por el mercado (0,5% m/m). Esto obedeció principalmente al incremento en los precios de los alimentos (0,9% m/m), mientras que los precios de la energía permanecieron en 0,9% m/m. En términos anuales la inflación aumentó 50pbs hasta el 7,5%, alcanzando su nivel más alto desde 1982. Por su parte, la inflación básica, es decir aquella que excluye elementos volátiles como la energía y los alimentos, creció 0,6% m/m y 6,0% a/a.

El déficit de la balanza comercial fue de \$US 80,7B en diciembre, obedeció principalmente al incremento en el déficit de bienes (\$US 101,4B). En 2021, el déficit aumentó \$US 182,4B con respecto a 2020, llegando a un total de \$US 859,1B y registrando máximos históricos.

Inflación de Colombia (Ene-22)



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Inflación de Estados Unidos (Variación anual)



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 07 al 11 de Febrero

México

La inflación creció 0,59% m/m en enero, por encima de lo esperado por los analistas (0,55% m/m). Los rubros que contribuyeron en mayor medida a este comportamiento mensual (0,59%) fueron: i) Alimentos, Bebidas y Tabaco (0,272pps), ii) Mercancías no Alimenticias (0,122pps) y iii) Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno (0,117pps). No obstante, en términos anuales la inflación disminuyó 29pbs con respecto a diciembre del 2021 (7,38% a/a) hasta 7,07% a/a.

La Junta Directiva del Banco de México decidió por mayoría aumentar la tasa de interés en 50pbs hasta el 6,00%, en línea con las expectativas del mercado. La entidad tomó en consideración los siguientes aspectos: i) La inflación de enero se ubicó en 7,07% a/a. ii) El pronóstico del promedio del 1T2021 de la inflación pasó de 6,7% a/a al 6,9% a/a, iii) Se prevé que la inflación converja a la meta del 3% al finalizar el 2023.

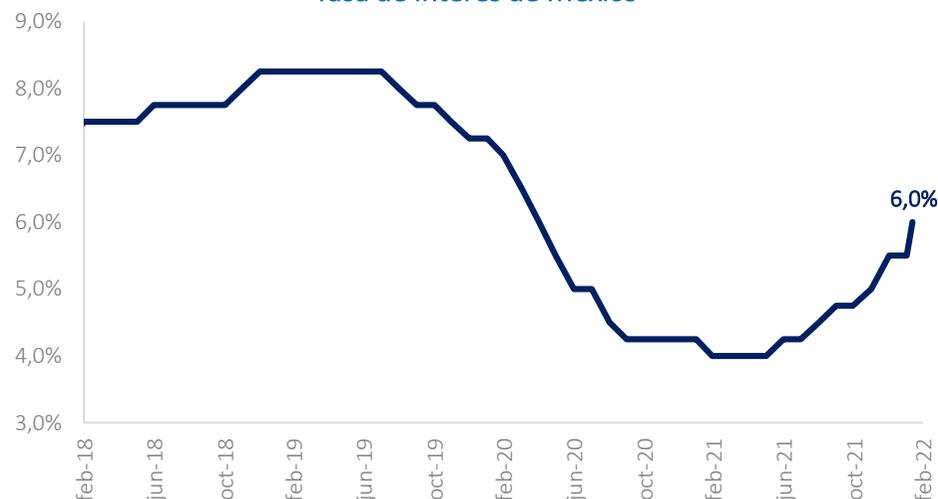
Perú

El Banco Central de Reserva de Perú (BCRP) en su reunión de política monetaria aumentó la tasa de interés en 50pbs hasta el 3,50%, completando su séptimo incremento consecutivo de 50pbs. Según la entidad, la decisión consideró el aumento persistente en la inflación, que en enero se ubicó en 5,68% a/a, por encima del rango meta del 3% del BCRP. Adicionalmente, la entidad estima que la inflación converja al rango meta en el 4T2022.

Zona Euro

La confianza del inversor Sentix aumentó 2,7pts en febrero hasta 16,6pts, debido a mejores perspectivas (14,0pts) y evaluación de la situación actual (19,3pts), reflejando que la situación económica del bloque estaría mejorando en la medida en que los casos por Covid-19 se reducen y las restricciones se suavizan.

Tasa de interés de México



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Confianza del inversor Sentix de la 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 07 al 11 de Febrero

- La próxima semana se conocerán los datos de producción industrial y ventas al por menor en Estados Unidos correspondiente a enero.
- En la Zona Euro se conocerá la producción industrial y la confianza del consumidor de enero; el mercado espera un aumento en estos indicadores.
- En Colombia se conocerá el desempeño de la economía en el 4T2021 y 2021. El área de investigaciones económicas del Banco de Occidente estima un crecimiento del PIB para el 2021 del 9,7%.

FIN DE SEMANA/LUNES

Producción Industrial MoM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.50%	2.30%

Importaciones YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	51.10%

Ventas Minoristas (YoY)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	7.40%

Producción Industrial (YoY)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	13.90%

MARTES

IPP MoM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.60%	0.30%

IPC YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	1.00%	1.50%

ISE (YoY)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	9.60%

PIB 4T2021 YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	13.20%

MIÉRCOLES

IPC YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	5.40%	5.40%

Inventarios de petróleo AIE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-4,746M

Ventas Minoristas MoM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	1.60%	-1.90%

Producción Industrial MoM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.40%	-0.10%

JUEVES

Permisos de Construcción			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	1,785M	1,885M

IPC YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	0.80%

VIERNES

Ventas Minoristas MoM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.60%	-3.70%

Confianza del Consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-8.00%	-8.50%

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.