

Informe Semanal de Mercado

Del 06 de Marzo al 10 de Marzo

Comportamiento Peso Colombiano

En la semana del 06 al 10 de marzo, el par USDCOP se negoció entre \$4.651,65 y \$4.805, con una volatilidad de \$153,35 y cerrando en \$4.714,10. El volumen promedio de negociación fue de \$US 1,315B. Durante la semana las monedas latinoamericanas presentaron un comportamiento mixto frente al dólar, liderando las desvalorizaciones el MXN (-2,60%), seguido del BRL (-0,95%), ARS (-0,70%) y COP (-0,18%). Por el contrario, las monedas que se valorizaron fueron el CLP (+0,18%) y PEN (+0,09%). El peso colombiano podría operar la semana del 13 al 17 de marzo entre el rango de \$4.680 y \$4.790, con extensión debajo de \$4.630 y arriba de \$4.830.

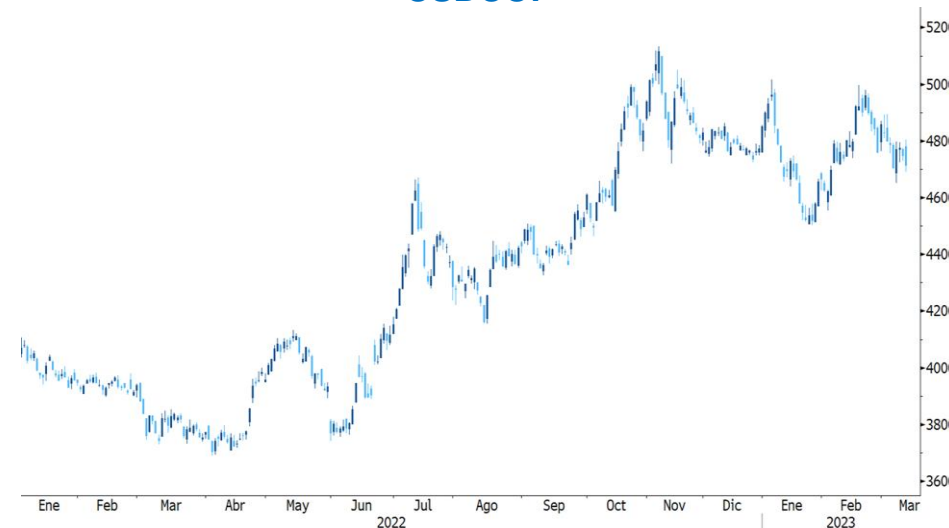
Comportamiento del Mercado

Los principales índices bursátiles presentaron fuertes desvalorizaciones (-2,90% en promedio), lideradas por el Hang Seng (-6,07%), Nasdaq (-4,75%), S&P 500 (-4,53%) y Dow Jones (-4,49%). El sentimiento del mercado durante la semana estuvo marcado por la comparecencia de Jerome Powell ante el Congreso. Adicional a esto, las pérdidas se agudizaron ante el colapso del banco Silicon Valley en Estados Unidos, lo que generó preocupaciones en el mercado de que este sea el inicio de un problema más grande en el sistema financiero de este país.

Por su parte, el dólar a nivel internacional medido por el índice DXY aumentó 1,0% a lo largo de la semana hasta 105,65pts. Mientras que la curva de los tesoros presentó valorizaciones en la semana (-19pbs), particularmente los tesoros a 2 años se valorizaron 42pbs hasta 4.58% y los de 10 años 26pbs hasta 3,69%.

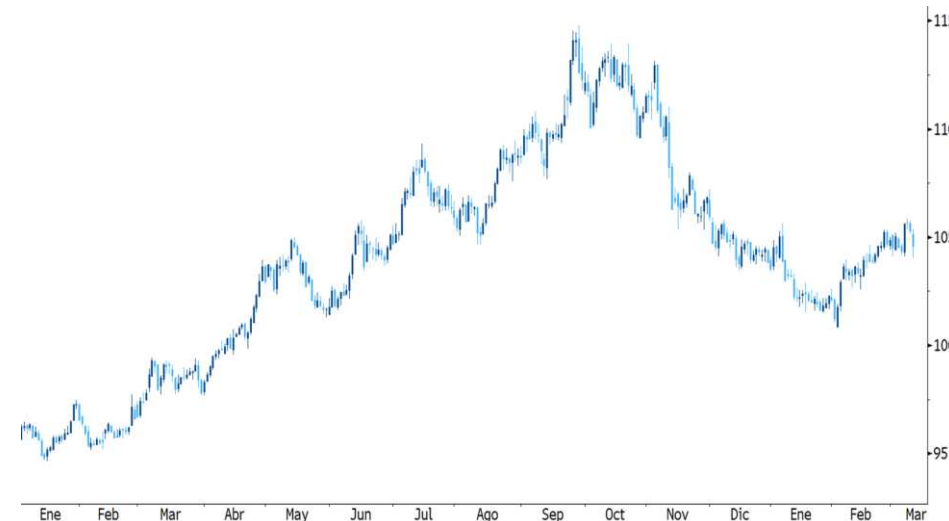
Finalmente, las materias primas se desvalorizaron, liderando por el gas natural (-19,01%), algodón (-7,34%), gasóleo (-6,13%) y níquel (-4,62%). Este comportamiento se explicó principalmente por el nerviosismo de una desaceleración económica tras el endurecimiento de política monetaria.

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 06 de Marzo al 10 de Marzo

Colombia

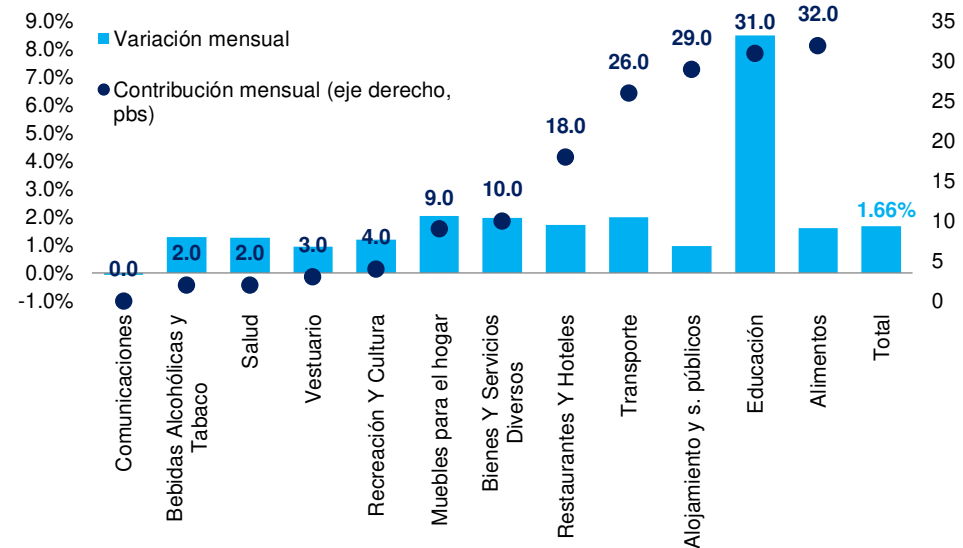
El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 1,66% m/m en febrero, por debajo de lo observado el mes anterior (1,78% m/m) y lo esperado por Occieconómicas (1,68% m/m), sorprendiendo al alza por octavo mes consecutivo. Las divisiones del gasto que contribuyeron en mayor medida a la variación mensual (1,66%) fueron: i) alimentos y bebidas no alcohólicas (+32pbs), ii) educación (+31pbs), y iii) alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+29pbs). Cabe mencionar que el rubro de educación aporta de manera positiva a la inflación en los meses de febrero y agosto, dado que son meses que coinciden con el inicio del año escolar. Así, la variación anual ascendió 3pbs hasta 13,28% desde el 13,25% registrado en enero, alcanzando el nivel más alto desde marzo de 1999 (13,51%).

De acuerdo con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), las tenencias de TES disminuyeron en \$4,89B en febrero hasta \$453,48B. Las entidades que incrementaron en mayor medida sus tenencias fueron los Fondos de Pensiones y Cesantías (+\$2,93B), el MHCP (+\$1,39B), y Compañías de Seguros y Capitalización (+\$1,03B). Lo anterior fue compensado parcialmente por las ventas de los Bancos Comerciales (-\$5,8B) y de los Fondos de Capital Extranjero (-\$4,16B). En febrero, las mayores participaciones de TES fueron por parte de los Fondos de Capital Extranjero (25,65%), seguido de los fondos de pensiones y cesantías (25,64%).

Internacional

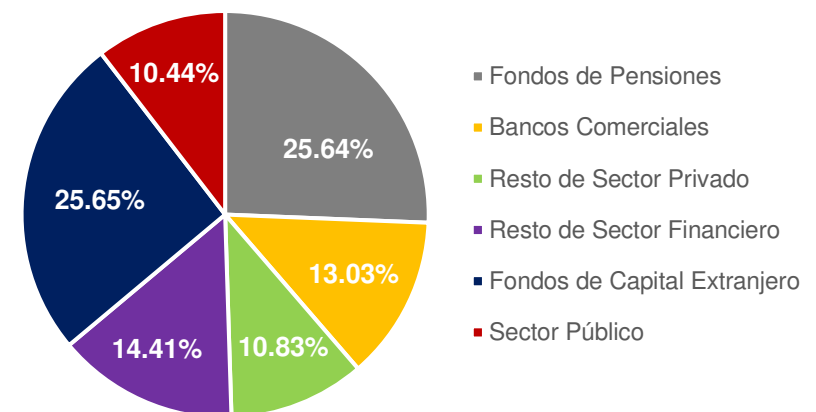
La inflación general de los países que conforman la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) presentó una leve caída hasta 9,2% a/a en enero, frente al 9,4% a/a registrado en diciembre de 2022. Sin embargo, desagregando por componentes, los precios de la energía cayeron a su nivel más bajo desde marzo de 2021, hasta 16,4% a/a. La OCDE argumenta que esta disminución de la inflación de energía particularmente se explicó por el cambio de política de Países Bajos (introducción de un tope para el precio de energía). Los países que registraron disminución en la inflación fueron Indonesia, y Sudáfrica, por el contrario, aumento en Alemania, Japón y China, mientras que se mantuvo estable en Brasil y Estados Unidos.

Inflación de Colombia (Feb-23)



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Tenedores de TES de Febrero



Fuente: IRC, 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 06 de Marzo al 10 de Marzo

Estados Unidos

Jerome Powell, Presidente de la Reserva Federal (FED), el 07 de marzo y 08 de marzo en la presentación del informe semestral de política monetaria ante Senado y el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, mencionó que la FED está preparada para acelerar la subida de tasa de interés, si los datos macroeconómicos lo ameritan y que la tasa de interés podría alcanzar un nivel más alto del anticipado en diciembre (5,1%). Adicionalmente, recalcó que los datos no evidencian que han ajustado lo suficiente la tasa de interés, de manera que dijo que un incremento de 25pbs en la Reunión del 22 de marzo están sobre la mesa (hasta 4,75% - 5,00%).

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, se crearon 311K nóminas no agrícolas en febrero, por encima de lo esperado por el mercado (225K) pero por debajo de las 517K registradas en enero. Lo anterior obedeció a la creación de empleos en los sectores de ocio y hotelería (+105K), comercio al por menor (+50K) y gobierno (+46K). Por su parte, el salario promedio por hora fue 4,6% a/a, por debajo de lo esperado por el mercado (4,8% a/a). La tasa de desempleo aumentó 20pbs hasta 3,6%, por encima de lo esperado por el mercado (3,4%).

China

El Gobierno chino dio a conocer el nuevo objetivo de crecimiento económico para este año, el cual será de 5,0%, por debajo del objetivo establecido para 2022 (5,5%). Esta revisión a la baja se debe a que la recuperación económica se enfrenta a vientos de cola como lo es la desaceleración económica mundial que afecte de manera negativa el comercio de China y los desequilibrios fiscales.

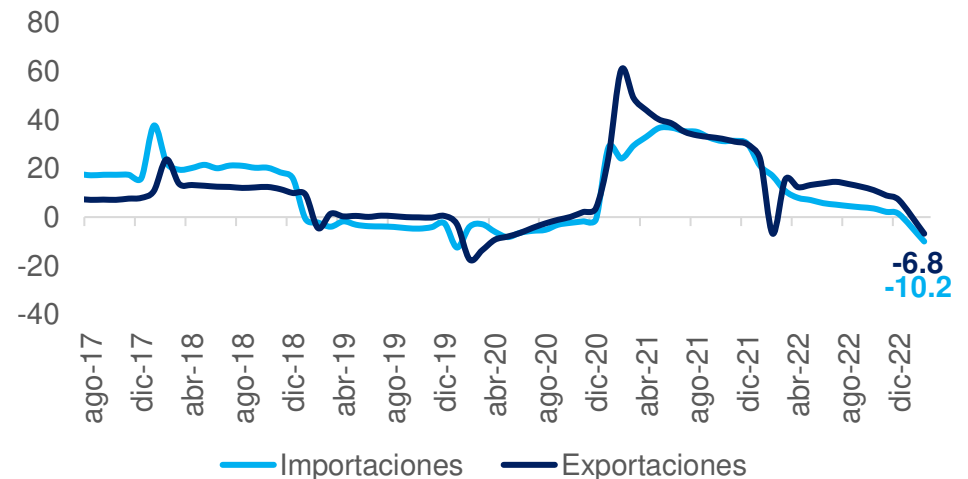
La balanza comercial presentó superávit de \$US 116,89B en enero y febrero, por encima de lo esperado por el mercado (\$US 81,80B). Cabe mencionar que estos datos se publicaron conjuntamente ya que por las celebraciones del año nuevo lunar no se habían publicado los datos. Este comportamiento se derivó de una disminución del 6,8% a/a en las exportaciones hasta \$US 506,3B y de las importaciones de 10,2% hasta \$US 389,42B. Lo anterior se explicó por la ralentización de la economía a nivel mundial y una demanda interna más débil como rezago de la política de Cero Covid, la cual finalizó en enero.

Mercado laboral de Estados Unidos



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Exportaciones e Importaciones 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 06 de Marzo al 10 de Marzo

- En Estados Unidos conoceremos el dato de inflación para el mes de febrero, donde el mercado esta esperando una moderación hasta 6,0% a/a.
- En la Zona Euro el mercado esta esperando la decisión de tasa de interés, donde se espera un aumento de 50pbs en la tasa de referencia hasta el 3,50%.
- En Colombia, el mercado estará atento a la radicación de la reforma pensional y laboral. Además, el 17 de marzo, se conocerá el ISE.

FIN DE SEMANA/LUNES

	Reunión del Euro Grupo
--	------------------------

	Producción Industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	3.00%	

MARTES

	Informe Mensual OPEP
--	----------------------

	Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	6.0%	6.4%	

	Producción Industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	2.60%	1.30%	

MIÉRCOLES

	IPP (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	10.60%	

	Informe Mensual AIE
--	---------------------

	IPP (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	5.5%	6.0%	

	Producción Industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	2.4%	0.5%	

JUEVES

	Decisión de tasa de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	3.50%	3.00%	

	Se radica reforma pensional y laboral
--	---------------------------------------

	Solicitudes de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	195K	211K	

VIERNES

	Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	8.50%	8.50%	

	Producción Industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	0.79%	

	Confianza del consumidor UM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	67.0	67.0	

	ISE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	1.3%	

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.