

► Informe Semanal de Mercado

Del 31 de Enero al 04 de Febrero

COMPORTAMIENTO PESO COLOMBIANO

En la semana del 31 de enero al 04 de febrero, el par USDCOP se negoció entre \$3.910 y \$3.975 con un cierre en \$3.952,55 y una volatilidad de \$65. El volumen de negociación fue de \$US 1,22B en promedio. La mayoría de las monedas latinoamericanas se valorizaron frente al dólar estadounidense con excepción del ARS (-0.55%) y el CLP (-1.76%). Este movimiento lo lideró el BRL (0,98%), seguido del MXN (0,55%), el COP (0,26%) y el PEN (0,16%). Para la próxima semana, el rango de negociación esperado es de \$3.870 y \$3.963 con extensión abajo al \$3.850 y arriba al \$4.020.

COMPORTAMIENTO DEL MERCADO

Los principales índices bursátiles se valorizaron en la última semana con excepción de Europa, debido al incremento de tasas de interés por parte del Banco Central de Inglaterra y la desvalorización de las acciones de automóviles luego de conocerse resultados por debajo de lo esperado en las ventas minoristas de Reino Unido. Por su parte, los índices de Estados Unidos registraron su mejor semana en el año (+2%), debido a mejores resultados corporativos.

El rendimiento del tesoro americano a 10 años alcanzó su nivel más alto desde diciembre del 2019 (1,92%), luego de que el informe de empleo en Estados Unidos mostrara un desempeño sólido en enero, apoyando la expectativa de incrementos más fuertes en la tasa de interés por parte de la FED.

Las materias primas se valorizaron en la última semana. El petróleo alcanzó un nuevo máximo desde 2014 al ubicarse en \$US 93,43 y \$US 92,63 en las referencias del Brent y el WTI respectivamente. Este comportamiento fue explicado por las tensiones geopolíticas en Europa del Este, una tormenta invernal en Estados Unidos (Texas) y la continuidad en los acuerdos de producción por parte de la OPEP+.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario Tesoro americano 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 31 de Enero al 04 de Febrero

Colombia

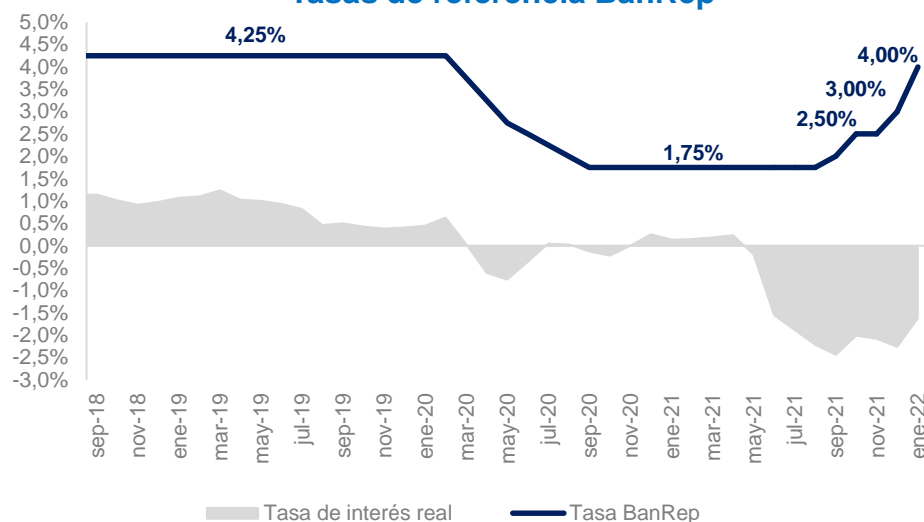
El Banco de la República publicó el Informe de Política Monetaria y se destaca lo siguiente: i) revisaron al alza la expectativa de crecimiento para el 2021 en 10pbs hasta el 9,9% a/a, debido al mayor consumo de los hogares en el 4T2021 a causa de los días sin IVA y del bajo número de casos nuevos de Covid-19; por su parte, revisaron a la baja la estimación de PIB para el 2022 en 40pbs hasta el 4,3% a/a, debido a una posible moderación en el ritmo de crecimiento del consumo y la formación bruta de capital, en conjunto con la normalización de la política monetaria. ii) El emisor espera un aumento de la inflación del 2022 de 4,3% a/a, a pesar de que las presiones inflacionarias podrían ceder a partir del 2T2021 por la normalización de política monetaria, este indicador continuaría por encima del rango objetivo (2% al 4%) y regresaría a estos niveles en el 2023 (3,4% a/a).

Estados Unidos

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, en enero se crearon 467K nóminas no agrícolas, por encima de lo esperado por el mercado (150K) y por debajo del dato de diciembre (510K). Lo anterior obedeció a la creación de empleos en los sectores de ocio y hostelería (+151K), servicios profesionales y empresariales (+86K) y ventas minoristas (+61K). Por su parte, la tasa de desempleo subió 10pbs desde 3,9% observado en diciembre al 4,0% y la tasa de participación laboral aumentó 0,3pts hasta 62,2%.

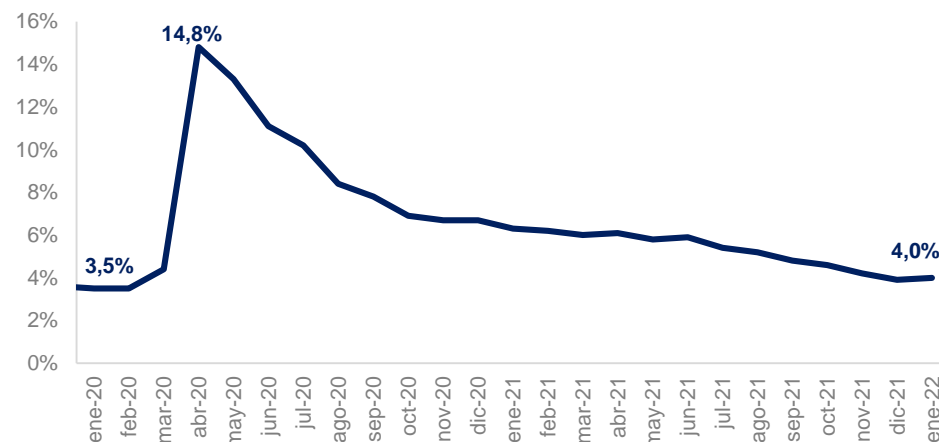
El ISM manufacturero se situó 57,6pts en enero, por debajo del dato de diciembre (58,8pts) y llegando a su nivel más bajo desde noviembre del 2020. El resultado se vio explicado principalmente por la caída en los subíndices de pedidos pendientes (-6,4pts) y nuevas órdenes (-3,1pts), como consecuencia del aumento de casos de Covid-19.

Tasas de referencia BanRep



Fuente: Banco de la República, Elaboración propia.

Tasa de desempleo Estados Unidos



Fuente: U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS, 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 31 de Enero al 04 de Febrero

Zona Euro

La inflación del bloque fue de 5,1% a/a en enero, por encima de lo esperado por el mercado (4,4% a/a). Lo anterior estuvo explicado por los mayores precios de la energía (28,6% a/a), alimentos, alcohol y tabaco (3,6% a/a), servicios (2,4% a/a) y bienes industriales no energéticos (2,3% a/a).

El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sus tasas de interés cercanas al 0% y reafirmó la decisión de finalizar el Programa de Compra de Emergencia Pandémica (PEPP) de € 1,85T (\$US 2,09T) en marzo. Para facilitar la transición, el BCE incrementaría el programa de compras de activos (APP) en el 2T2022 a € 40B, posteriormente lo reduciría gradualmente hasta € 20B en el 4T2022.

La economía del bloque creció 0,3% t/t en el 4T2021, por debajo del dato del 3T2021 (2,2% t/t) pero en línea con lo esperado por los analistas (0,3% t/t). Los países que contribuyeron en mayor medida al comportamiento del 4T2021 fueron España (2,0pps), Portugal (1,6pps) y Suecia (1,6pts). Por su parte, los principales países que le restaron dinamismo al crecimiento fueron Austria (-2,2pps) y Alemania (-0,7pps).

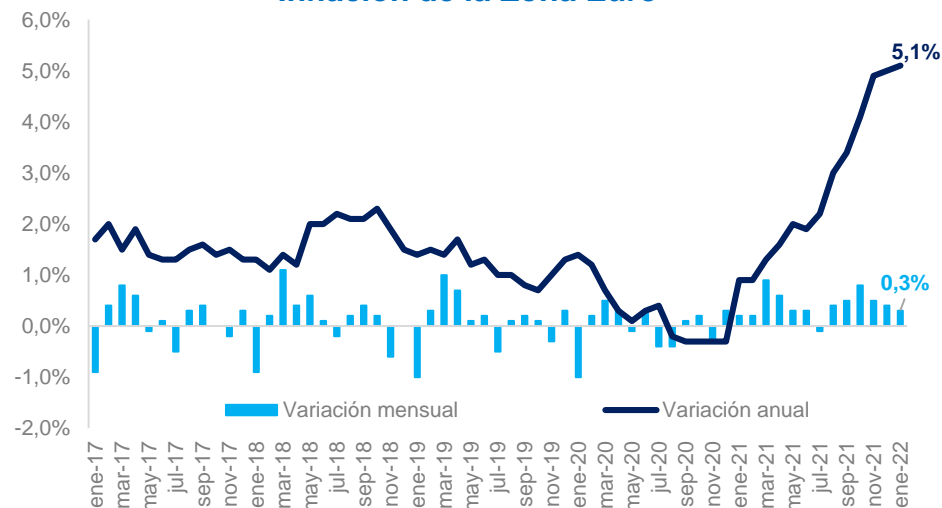
Reino Unido

El Banco de Inglaterra subió la tasa de interés en 25pbs hasta el 0,5%, representa el segundo incremento en dos meses. Esta decisión fue tomada por mayoría y tuvo en cuenta la trayectoria de inflación, dado que el dato de diciembre (5,4% a/a) fue el más alto en los últimos 30 años.

Brasil

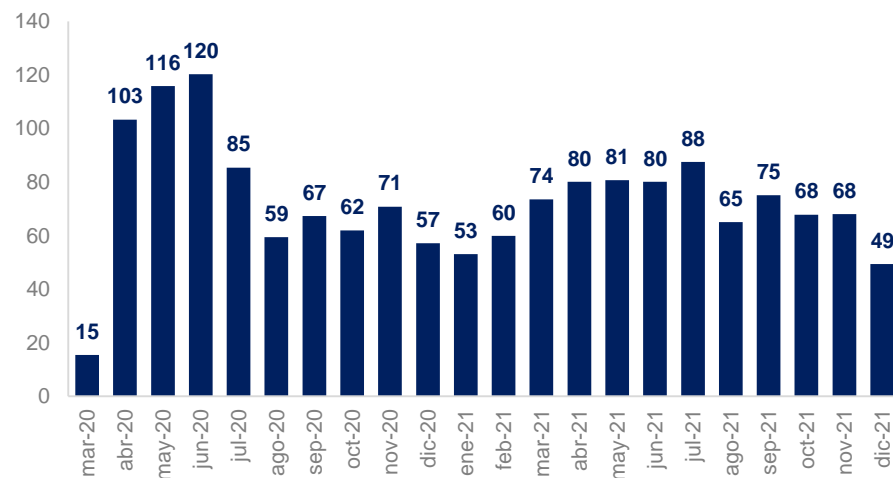
El Banco Central de Brasil elevó la tasa selic en 150pbs por tercera ocasión consecutiva hasta el 10,75%. Este nivel de tasa es el más alto en los últimos 5 años y busca controlar la trayectoria de inflación y anclar sus expectativas, dado que en diciembre esta se ubicó en 10,06%, por encima del nivel objetivo de la entidad (3,5%).

Inflación de la Zona Euro



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Compras de activos PEPP (EUR Bn)



Fuente: Banco Central Europeo (BCE), 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 31 de Enero al 04 de Febrero

- El 5 de febrero se conocerá la inflación de enero de Colombia; el mercado espera un aumento de 71pbs en la variación anual hasta el 6,33%.
- En Estados Unidos, se conocerá la inflación de enero; el mercado estima un aumento de 30pbs desde el 7% observado en diciembre al 7,3%.
- En Europa se conocerá la confianza del inversor sentix del bloque correspondiente a febrero; el mercado espera un aumento en este indicador.

Calendario Feb 7 - Feb 11

FIN DE SEMANA/LUNES

IPC YoY (sábado)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	6.33%	5.62%

PMI Servicios Caixin			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	53.1

MARTES

Balanza Comercial			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-83.00B	-80.20B

Confianza del Consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-7.00%

Confianza inversor Sentix			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	15.20%	14.90%

MIÉRCOLES

Inventarios de petróleo AIE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-1.046M

JUEVES

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

IPC YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	7.30%	7.00%

Reunión Política Monetaria: Banco Central de México			
---	--	--	--

Reunión Política Monetaria: Banco Central de Perú			
---	--	--	--

VIERNES

PIB 4T2021 T/T			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	1.10%	1.10%

IPC YoY			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4.90%	4.90%

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.