

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



martes, 17 de octubre de 2023

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ En Estados Unidos se publicaron los datos de inflación observados en septiembre, los precios aumentaron un 0,4% en el mes, ligeramente arriba frente a la expectativa (0,3%), de esta forma la inflación anual se mantiene en el 3,7% observado desde agosto, por su parte la inflación núcleo, es decir aquella que no incluye alimentos y energía, se redujo hasta el 4,1% anual desde el 4,3% del mes anterior.

→ Entre tanto, se revelaron las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (FED) de los Estados Unidos, en el comunicado se observa que los miembros acordaron que se debía actuar de manera cautelosa en las decisiones sobre la tasa de interés dados los posibles riesgos que traería consigo cada movimiento, toda vez endurecer ligeramente la política monetaria dejaría la inflación en niveles altos, mientras que endurecerla mucho amenazaría con frenar de manera drástica el crecimiento económico. A su vez se confirma que las decisiones futuras dependerán de la información disponible. Se concluye entonces que el ciclo monetario de ajustes en las tasas puede estar llegando a su fin.

→ En Colombia, se publicaron datos de industria y comercio minorista correspondientes a agosto, la producción industrial profundizó su caída hasta el -8,6% comparado con mismo periodo del año anterior, las expectativas estaban en una caída hacia el -5,7%, por su parte las ventas minoristas cayeron hasta el -10% anual en el octavo mes del año, de igual forma un nivel debajo del -8% esperado por los analistas. De esta forma, se confirma la debilidad de la economía colombiana en el tercer trimestre y su tendencia de desaceleración.

Calendario económico de la semana anterior

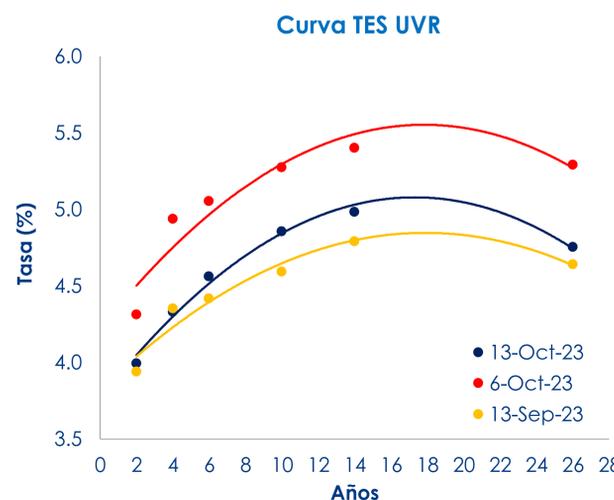
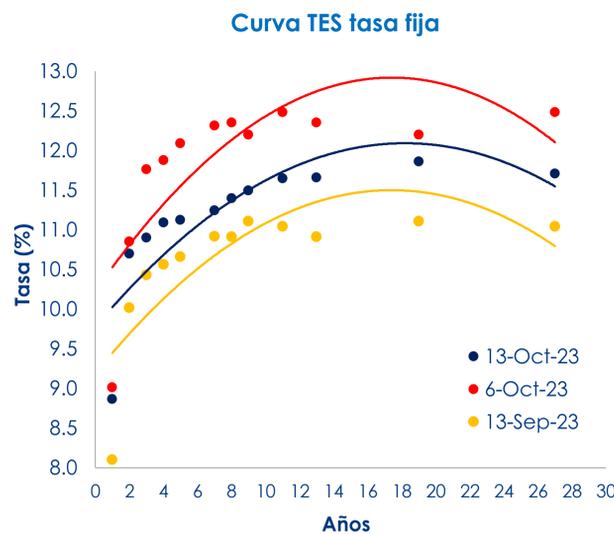
Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice de Precios al Productor (YoY)	EEUU	Oct	2.20	2.00
IPC YoY	EEUU	Oct	3.70	3.70
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Oct 14	209.00	209.00

Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Producción industrial WDA YoY	Eurozona	Sep	-5.10	-2.20
Producción industrial YoY	UK	Sep	1.30	1.00
IPP YoY	Japón	Oct	2.00	3.30

Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	China	Oct	0.10	0.10
Exportaciones YoY	China	Oct	-6.20	-8.80
Importaciones YoY	China	Oct	-6.20	-7.30

Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice confianza consumidor	Colombia	Oct	-17.90	-18.80
Producción industrial YoY	Colombia	Sep	-8.60	-7.21
Ventas al por menor YoY	Colombia	Sep	-10.00	-8.20

Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos a la baja durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 39 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 94 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 72 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 19 pbs, cerrando la jornada en 4,61%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 248 puntos.

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 10 07/24/24	8.86	↓ -15
COLTES 6 1/4 11/26/25	10.70	↓ -16
COLTES 7 1/2 08/26/26	10.90	↓ -86
COLTES 5 3/4 11/03/27	11.09	↓ -79
COLTES 6 04/28/28	11.12	↓ -97
COLTES 7 3/4 09/18/30	11.25	↓ -107
COLTES 7 03/26/31	11.40	↓ -96
COLTES 7 06/30/32	11.49	↓ -71
COLTES 7 1/4 10/18/34	11.65	↓ -84
COLTES 6 1/4 07/09/36	11.66	↓ -69
COLTES 9 1/4 05/28/42	11.86	↓ -34
COLTES 7 1/4 10/26/50	11.71	↓ -78

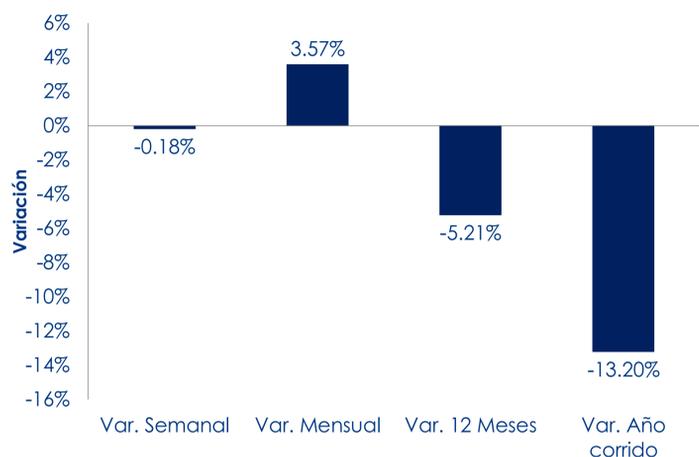
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 1/2 05/07/25	4.33	↓ -61
COLTES 3.3 03/17/27	4.56	↓ -49
COLTES 2 1/4 04/18/29	4.86	↓ -42
COLTES 3 03/25/33	4.98	↓ -42
COLTES 3 3/4 02/25/37	4.75	↓ -54
COLTES 3 3/4 06/16/49	4.75	↓ -54

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	111	↓ -9
5 años	248	↓ -13
10 años	355	↓ -16

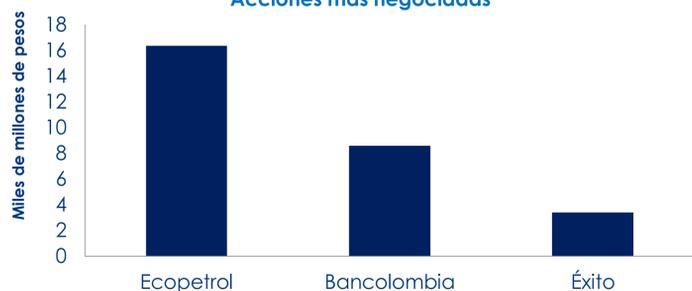
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.61	↓ -19
Reino Unido	4.38	↓ -19
Alemania	2.74	↓ -15
Francia	3.37	↓ -10
China	2.67	↔ 0
Brasil	11.71	↓ -25
México	9.77	↓ -10
Perú	7.74	↑ 15

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1116 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 0.18%. Ecopetrol fue la acción más valorizada con un incremento de 9.58% hasta 2585 pesos. Por su parte, El Condor fue la especie más desvalorizada con una caída de 46.33% hasta 600 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.13%, mientras que el S&P lo hizo en 0.88%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.97%, donde se destaca el retorno positivo de 2.11% del índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres. En Asia, el Nikkei subió 0.93%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 0.27%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 0.31%, mientras que el MCSI EM registró un retorno positivo de 0.18%.

Colombia Cierre Var. Semanal

COLEQTY	773	↓	-0.26%
COLSC	757	↑	0.12%
COLIR	728	↓	-0.25%
COLCAP	1116	↓	-0.18%

Estados Unidos

DOW JONES	33985	↑	1.13%
S&P 500	4374	↑	0.88%
NASDAQ 100	15173	↑	0.83%

Europa

EUROSTOXX 50	4122	↓	-1.97%
DAX	15146	↓	-1.80%
FTSE 100	7652	↑	0.32%
CAC	6987	↓	-2.44%
IBEX	9248	↓	-1.12%
FTSE MIB	28245	↓	-0.26%

Asia

SHANGHAI	3083	↑	0.27%
NIKKEI	32040	↑	0.93%
KOSPI	2460	↑	2.40%
HANG SENG	17773	↑	0.61%

LATAM

IBOVESPA	116534	↑	1.20%
MEX IPC	49823	↑	1.07%
CHILE SLCT	5837	↑	0.96%
S&P/BVL PERÚ	22313	↑	0.08%
ARG Merval	760674	↑	24.08%

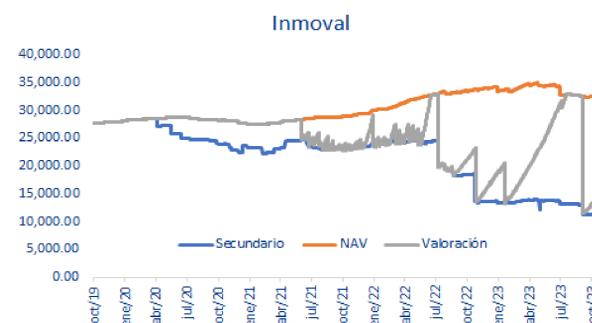
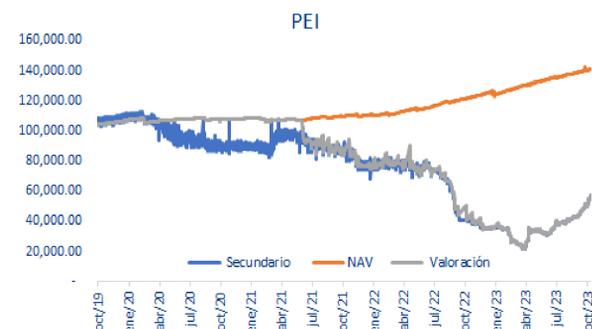
Commodity Cierre Var. Semanal

Petróleo Brent	90.89	↑	7.5%
Petróleo WTI	87.69	↑	5.9%
Oro	1932.82	↑	5.5%

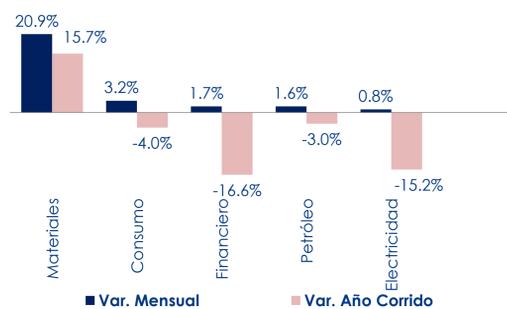
Inmobiliarios

→ Durante la semana del 9 al 13 de Octubre, PEI continuó con la recuperación del precio del mercado secundario cerrando la semana en 58.650. El precio actual corresponde a un 41% sobre NAV, todos los días marco precio y los volúmenes fueron normales.

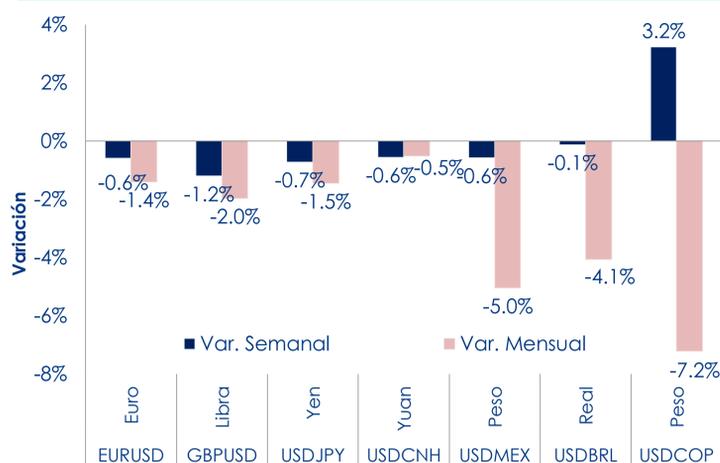
→ Por el lado de Inmoval no se registraron operaciones, por lo que el período de convergencia siguió hacia la NAV, cerrando la valoración de la semana al 44.25% sobre NAV.



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 4230 pesos, registrando una apreciación semanal de 2.09%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.051 dólares, registrando una disminución de -0.0076 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0586 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.72%.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor anticipadas MoM	EEUU	17/10/2023	Sep	0.30	0.70
Producción industrial MoM	EEUU	17/10/2023	Sep	0.30	0.30
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	19/10/2023	Oct 14	212.00	209.00

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Expectativas de encuesta ZEW	Eurozona	17/10/2023	Oct	---	2.30
IPC YoY	Eurozona	18/10/2023	Sep F	4.30	5.20
IPC YoY	UK	18/10/2023	Sep	6.60	6.70

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
PIB YoY	China	17/10/2023	3Q	4.50	4.50
Producción industrial YoY	China	17/10/2023	Sep	4.30	3.70
Ventas al por menor YoY	China	17/10/2023	Sep	4.90	2.50

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	18/10/2023	Aug	0.60	1.18
Importaciones CIF total	Colombia	20/10/2023	Aug	4890.00	4945.20
Balanza comercial	Colombia	20/10/2023	Aug	-575.00	-600.20

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.