

Informe Semanal de Mercado

Del 04 al 08 de septiembre

Comportamiento Peso Colombiano

El lunes 04 de septiembre fue día no bursátil en Estados Unidos por celebración del día del trabajo, por lo que el USDCOP operó en el mercado Next day. Durante las jornadas del 05 y 06 de septiembre este continuó con el comportamiento lateral entre \$4.072,05 y \$4.110. Sin embargo, durante la jornada del 07 de septiembre el par presentó una caída hasta el mínimo de \$4.018,05. Además, tras conocer la corrección moderada de la inflación de agosto en Colombia (11,43% a/a), el USDCOP, en la jornada del 08 de septiembre, abrió por debajo de los \$4.000 en \$3.998, cayendo hasta \$3.987,5 para luego corregir al alza hasta \$4.034 y cerrar en \$4.013,5. Cabe mencionar que las monedas de la región presentaron un comportamiento mixto, donde las monedas que se valorizaron fueron el peso colombiano (+0,90%), y el peso argentino (+0,02%). Por el contrario, las monedas que se desvalorizaron frente al dólar fueron el peso chileno (-4,97%), seguido del peso mexicano (-2,85%), el real brasileño (-0,72%) y el sol peruano (-0,59%).

Comportamiento del Mercado

Septiembre inició con un escenario complejo para los mercados bursátiles. En Europa, las bolsas presentaron una desvalorización de aproximadamente 1,0% en medio de resultados económicos adversos para Alemania, los cuales plantean que la recesión económica podría ser más negativa de lo planteado inicialmente. En Asia, las bolsas cierran con pérdida de 1,52% en el caso del Hang Seng de Hong Kong, donde persiste la duda sobre la capacidad del Gobierno de reactivar la economía. Cabe mencionar que el viernes 8 de septiembre la bolsa Hang Seng no abrió ante las inundaciones y el paso del tifón Haikui.

En cuanto a los índices bursátiles de Estados Unidos, estos cerraron la semana con desvalorizaciones, siendo el Nasdaq quién lideraba las pérdidas con una caída de 1,95%, explicado por la desaceleración económica de sus principales socios comerciales (China y Europa), adicional a la prohibición del uso de celulares iPhone entre los miembros del gobierno chino, lo cual generó caídas en la cotización de Apple.

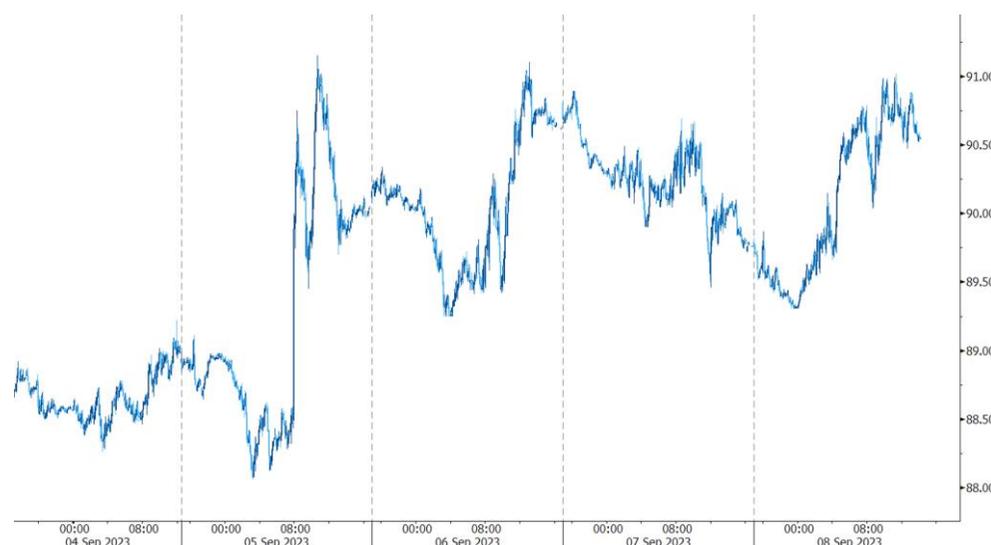
Respecto al mercado de materias primas, el comportamiento de esta semana estuvo liderado por las noticias de que Arabia Saudita y Rusia extenderían su recorte de producción voluntario. Ante este escenario, el petróleo Brent se valorizó 2,19% en la semana, rompiendo el nivel psicológico de \$US90, cotizando en máximos no vistos desde noviembre del año anterior.

Comportamiento intradía USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento intradía del 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 04 al 08 de septiembre

Colombia

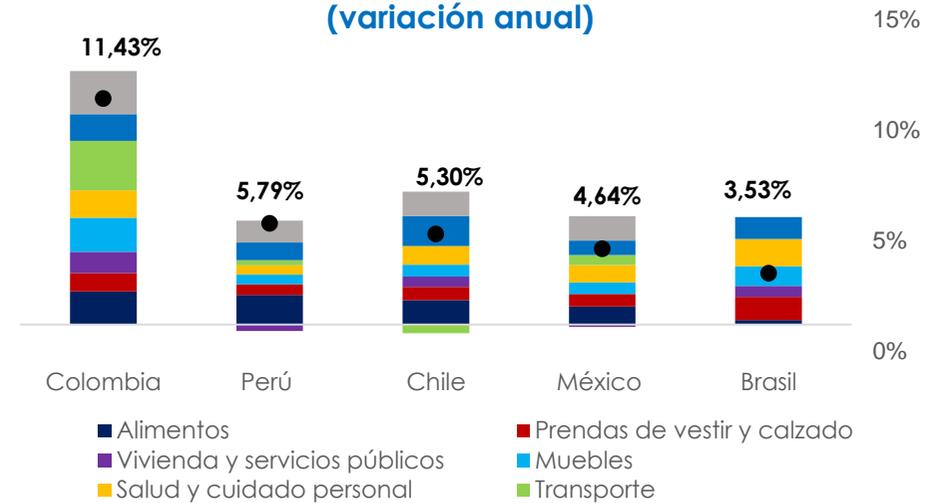
El Índice de Precios al Productor (IPP) aumentó 1,55% m/m en agosto, por encima de lo registrado el mes anterior (-0,74% m/m). Este comportamiento se dio por el incremento en los precios de los 3 sectores, particularmente, el sector de agricultura y pesca fue el que lideró los aumentos (3,29% m/m), seguido de minería (3,03% m/m) e industria (0,68% m/m). En términos anuales, el IPP cayó 3,03%, menos de lo observado en julio (-6,55%).

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0,70% m/m en agosto, por encima del 0,50% m/m observado en julio y del 0,44% m/m esperado por Occieconomicas. Este incremento estuvo explicado principalmente por el aumento en los precios de 4 rubros, los cuales contribuyeron positivamente a la variación mensual en 59pbs: i) alimentos (+1,23% m/m), ii) alojamiento y servicios públicos (+0,61% m/m), iii) transporte (+0,90% m/m), y iv) restaurantes y hoteles (+0,52% m/m). Particularmente, el rubro de alimentos, que presentó variaciones negativas en abril, mayo y junio, ha registrado variaciones positivas en los últimos meses por las condiciones climáticas y particularmente, durante agosto, por el cierre de la vía de Bogotá Villavicencio. En términos anuales, la inflación continuó con la senda de correcciones y fue de 11,43% a/a, por debajo del 11,78% a/a registrado en julio, pero por encima del 11,14% a/a esperado por Occieconomicas. Este resultado será fundamental para la decisión de tasa de interés del Banco de la República el próximo 29 de septiembre, pues si bien la inflación ha venido corrigiendo, lo ha hecho de manera moderada con presiones inflacionarias persistentes en algunos rubros, por el otro lado, el Gobierno y los gremios le hicieron un llamado al Banco de la República para que comience con las reducciones de la tasa de interés pronto. Desde Occieconomicas esperamos que en septiembre mantengan la tasa estable en 13,25%

Estados Unidos

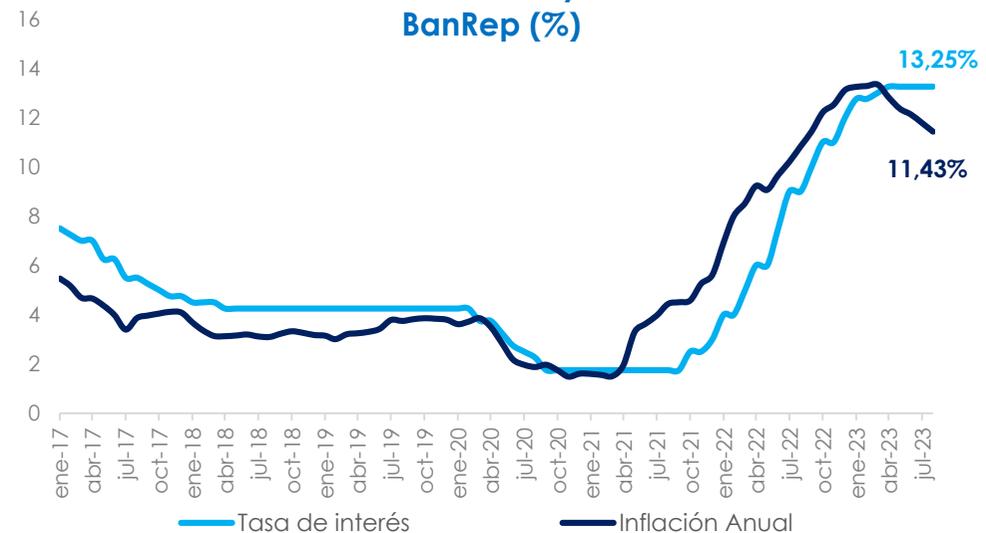
De acuerdo con el Institute for Supply Management (ISM), el PMI de servicios, que monitorea la dinámica del sector, aumentó hasta 54,5 pts en agosto desde los 52,7pts observados en julio, superando las expectativas del mercado (52,5pts). La dinámica del sector de servicios continúa siendo fuerte, según la encuesta, en agosto se registraron aumentos de actividad empresarial, nuevos pedidos, entregas de mercancía, empleo. Sin embargo, generan preocupaciones los aumentos en los precios de los insumos, ya que podrían presionar la inflación en los próximos meses.

Inflación por rubros de Agosto, principales economías latam (variación anual)



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Inflación anual de Colombia y tasa de interés del BanRep (%)



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 04 al 08 de septiembre

China

El PMI de Servicios Caixin se redujo 2,3 pts hasta 51,8 pts en agosto, desde 54,1 pts en julio, por debajo de los 53,5 pts esperados por el mercado, con lo cual se mantiene en terreno expansivo (>50 pts), pero en su nivel más bajo desde diciembre de 2022. La moderación en el indicador estuvo explicada por una menor cantidad de empleos y una disminución de nuevos negocios en el extranjero. Con lo anterior, el PMI compuesto se reduce en 0,2 pts, pasando de 51,9 pts en julio a 51,7 pts en agosto.

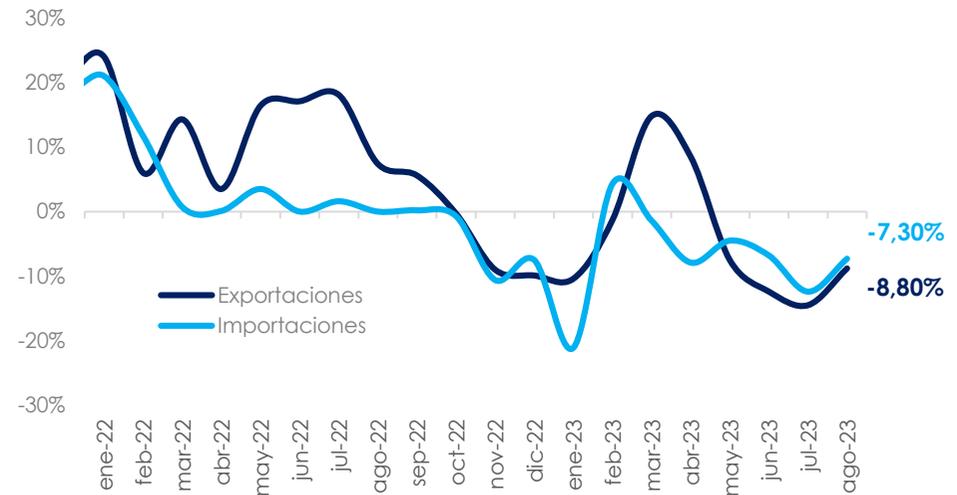
La Balanza Comercial fue de \$US 68,36B en agosto, por debajo de lo alcanzado en julio (\$US 80,60B), y por debajo de lo esperado por el mercado (\$US 73,90B). Esta caída en el comercio exterior se da por la ralentización en las exportaciones que disminuyeron -8,8% a/a, es importante tener en cuenta que, en esta ocasión, la caída de las exportaciones es menor a la observada en el mes anterior (-14,5% a/a) y a lo esperado por el mercado (-9,2% a/a). Además, las importaciones presentaron una variación de -7,3% a/a, con una leve corrección desde el dato registrado en julio (-12,4% a/a). Lo anterior da muestra de la débil demanda externa e interna, en especial la moderación en el sector manufacturero.

Alemania

Los pedidos de fábrica cayeron 11,7% m/m en julio, desde el aumento de 7,6% m/m registrados en junio, una contracción mayor a la esperada por el mercado (-4,0% m/m), siendo la mayor caída desde abril de 2020.

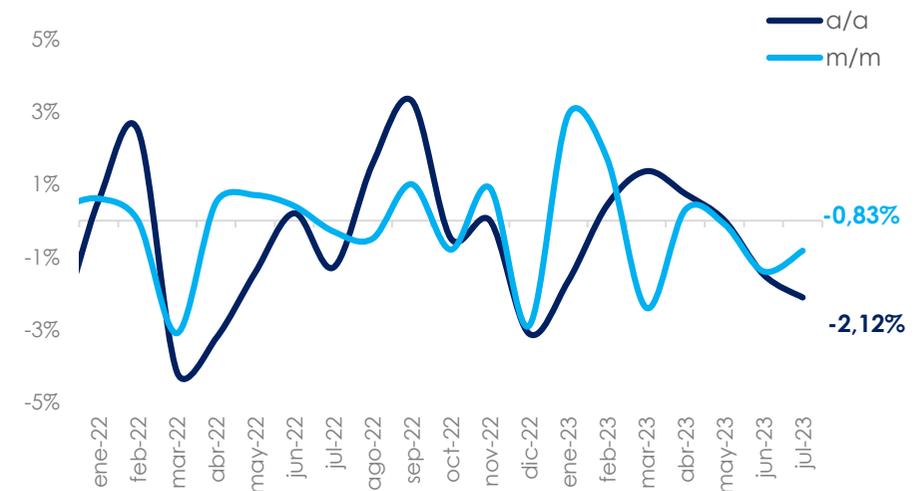
En línea con esto, la producción industrial cayó 0,8% m/m en julio, menos de lo registrado el mes anterior (-1,4% m/m), pero por encima de lo esperado por el mercado (-0,5% m/m). Esto se debe a la debilidad que ha presentado el sector manufacturero en los últimos meses, lastrado por la disminución de pedidos, reducciones en la producción y altos precios de los insumos, adicional a esto, se ha visto afectado también por la débil demanda externa y el incremento de los precios de la energía. Particularmente, la producción de bienes de capital cayó 2,9% m/m y la producción de bienes de consumo cayó 1,0% m/m. En términos anuales, la producción industrial cayó 2,25%, superando la caída de junio (-1,73% a/a).

Exportaciones e Importaciones de China (Var. Anual, %)



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Producción Industrial de Alemania (%)



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 04 al 08 de septiembre

- En Estados Unidos, se conocerá la inflación de agosto donde se espera una variación del 0,5% m/m, lo que llevaría a una variación anual de 3,6%.
- El Banco Central Europeo llevará a cabo su reunión de política monetaria el próximo 14 de septiembre y se espera que se mantenga la tasa de interés en 4,25%.
- A nivel local, se conocerá el Índice de Producción Industrial (IPI) y las ventas minoristas para el mes de julio.

Calendario Sep 11 - Sep 15

FIN DE SEMANA/LUNES

Producción industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	3.70%

Confianza del Consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	17.4

MARTES

Confianza inversora ZEW			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-15.00	-12.30

MIÉRCOLES

Producción industrial (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-0.40%	-1.20%

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3.60%	3.20%

JUEVES

Decisión de tipos de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4.25%	4.25%

IPP (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	1.30%	0.80%

Ventas minoristas (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	3.17%

Ventas minoristas (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3.00%	2.50%

VIERNES

Balanza Comercial (USD)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	23.0B

Confianza del Consumidor UM			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	69.20	69.50

IPI (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-2.10%

Ventas minoristas (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-11.90%

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesa de Distribución
e Investigaciones Económicas

Santiago Echavarría
Especialista
Investigaciones Económicas

María Paula Campos
Analista Profesional
Investigaciones Económicas

Diana Fernanda Quiroga
Analista Junior

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.