

Informe Semanal de Mercado

Del 02 al 05 de julio

Comportamiento Peso Colombiano

Durante la semana del 02 al 05 de julio, las monedas de la región se valorizaron, la dinámica estuvo liderada por el real brasileño (2,41%), seguido por el peso colombiano (1,62%), el peso mexicano (1,38%), el sol peruano (1,36%) y el peso chileno (0,28%), de otro lado, el peso argentino se desvalorizó 0,45%. Este comportamiento se ha favorecido por una relativa tranquilidad en los mercados internacionales y un aumento en los precios de las materias primas. Respecto al USDCOP, durante la semana osciló en un rango similar al de la semana anterior y operó entre \$4.071,60 y \$4.183, con una volatilidad de \$112. Para la próxima semana consideramos soportes a monitorear de \$4.040 y \$4.070, y resistencias de \$4.200 y \$4.215.

Comportamiento del Mercado

Los mercados internacionales se valorizaron durante una semana acortada por el festivo del jueves en Estados Unidos. El movimiento de los activos estuvo liderado por la moderación en los datos de empleo y actividad económica en ese país, además de las declaraciones de los presidentes de la Reserva Federal, Jerome Powell, y del Banco Central Europeo, Christine Lagarde. Ambos resaltaron que aún no hay suficiente confianza en que la inflación se esté moderando sostenidamente hacia el objetivo. Bajo este contexto, las principales bolsas se valorizaron a excepción del CSI de China (-0,88%), el movimiento fue liderado por el Nasdaq de Estados Unidos al subir 2,64%, seguido por el CAC 40 de Francia (2,62%). Por su parte, el S&P 500 y el Dow Jones continúan en máximos históricos y subieron 1,46% y 0,43% respectivamente.

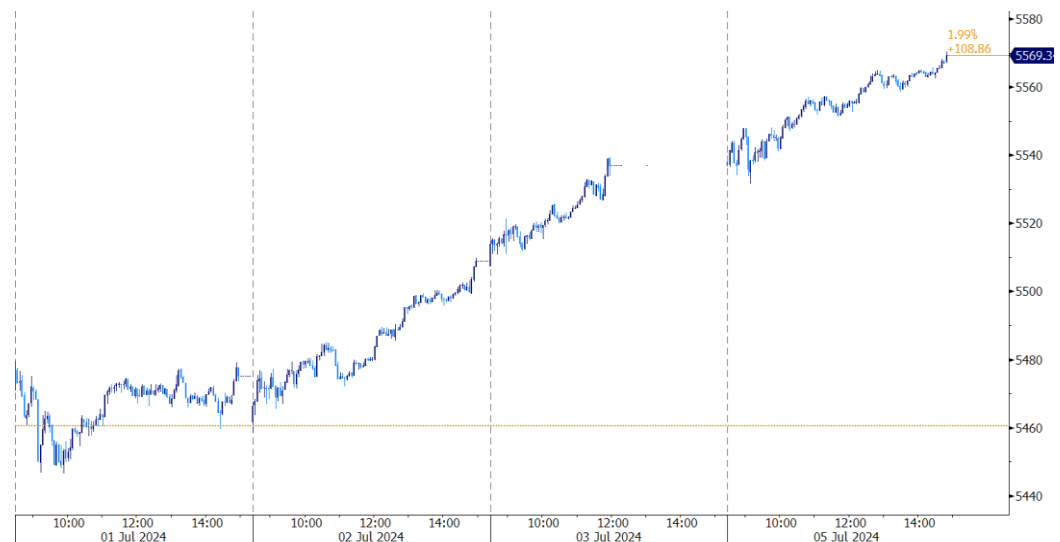
El petróleo Brent continúa valorizándose y completa 4 semanas con esta dinámica, durante la semana alcanzó los \$US 87,95pb, con una variación de 2,17%. Este comportamiento fue explicado por el aumento en la demanda en Estados Unidos impulsado por el incremento en los viajes por las festividades, lo que ha sido acompañado por una disminución de los inventarios de crudo según la AIE en 12,2Mb, adicionalmente, hay presiones alcistas por las posibles interrupciones en el suministro por los fenómenos climáticos en el Golfo de México.

Comportamiento intradía USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento intradía S&P 500



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 02 al 05 de julio

Colombia

La agencia calificadora Fitch Ratings emitió un comunicado sobre el escenario fiscal de Colombia. La entidad resaltó que, si bien las proyecciones macroeconómicas son realistas y se establecen medidas para cumplir la Regla Fiscal, hay incertidumbre en cuanto al desfase en los ingresos y las presiones en el gasto, lo que añadiría riesgos en la sostenibilidad de la trayectoria de la deuda. Con esto, la agencia estima que para 2026 la proporción de deuda sobre PIB del Gobierno Nacional Central alcanzaría el 58%, superior a la mediana de los países con calificación BB de 53,6% del PIB. Cabe recordar que Colombia tiene una calificación mayor (BB+), por lo tanto, la calificación con perspectiva estable del país podría estar afectada por los desafíos fiscales, adicional a la alta dependencia de las materias primas y los déficits de cuenta corriente estructuralmente grandes.

El DANE dio a conocer la cifra de exportaciones para mayo, esta presentó una contracción del 1,1% a/a, lo que representó un monto total de \$US 4.446,7M FOB. Lo anterior se explicó principalmente por una caída en las exportaciones en el grupo de combustibles y productos de industrias extractivas, con una contracción del -3,9% a/a y un monto que ascendió a \$US 2.130M con una contribución de -1,9 pps a la variación total. Seguido por el grupo de manufacturas que presentó una contracción del -1,3% y contribuyó con -0,3pps. Lo anterior fue compensado por los productos agropecuarios, alimentos y bebidas, con un crecimiento del 4,8% a/a y contribuyó en 1,1pps a la variación total.

El índice de precios al productor (IPP) aumentó desde -0,58% a/a registrado en mayo hasta 3,48% a/a en junio. Los sectores que evidenciaron mayores presiones en los precios fueron agricultura y en menor medida el sector industrial, por el contrario, el sector minería continúa viendo variaciones negativas de sus precios. Este repunte del IPP da señales sobre la senda de inflación en los próximos meses, pues un repunte del costo para los productores los llevará a trasladar parte de ese incremento al bien final, por lo que la inflación total podría verse presionada en un par de meses por este factor. Cabe recordar que el lunes 08 de julio, se conocerá la inflación de junio a las 6 de la tarde, desde Occieconomicas estamos esperando una ligera moderación desde 7,16% a/a hasta 7,14% a/a, por presiones en los rubros de alojamiento y servicios públicos, energía y alimentos.

Índice de Precios al Productor Colombia (IPP, variación anual)



Exportaciones Colombia (Variación anual)



Fuente: DANE, 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 02 al 05 de julio

Estados Unidos

La semana inició con los datos de la encuesta JOLTS, los cuales mostraron que las ofertas de empleo aumentaron en 221K hasta 8,14M en mayo, desde los 7,92M registrados en abril, luego de caer por dos meses consecutivos. De manera que, habría 1,22 vacantes por trabajador disponible, mostrando una normalización del mercado laboral a medida que se acerca al promedio del 2019 (1,19 vacantes por trabajador disponible). Los sectores económicos que registraron mayor creación de puestos de trabajo adicionales fueron manufactura y el gobierno estatal y federal, por el contrario, las vacantes disponibles disminuyeron en servicios de alojamiento, alimentación y educación. Por su parte, el número de contrataciones aumentó en mayo de 5,62M a 5,76M, mientras que la tasa de renuncias y despidos se mantuvieron sin cambios durante mayo.

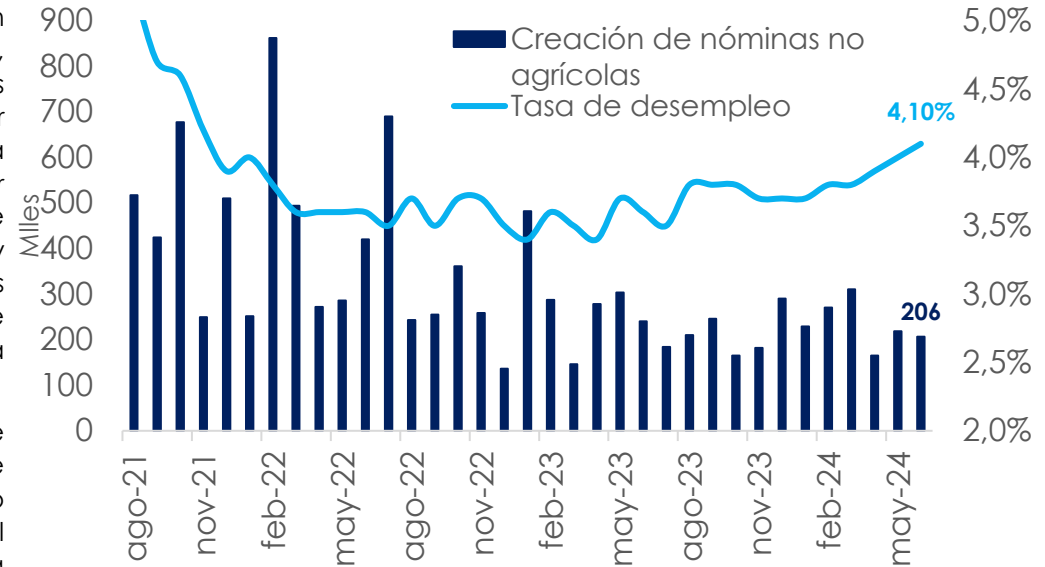
Adicional, la oficina de estadísticas laborales presentó los datos de empleo de junio, estos evidencian una moderación en la creación de empleo y un leve deterioro de la tasa de desempleo. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 206K, si bien supera las expectativas del mercado (190K), es inferior al promedio del año (226K). Con ello, la tasa de desempleo aumentó 10 pbs hasta 4,1%, el mercado esperaba que se mantuviera estable en 4,0%.

El ISM de servicios cayó desde 53,8pts en mayo, hasta 48,8pts en junio, alcanzando un mínimo no visto desde mayo de 2020, además de ser la segunda vez en el año que cae en zona de contracción (<50pts). Esta caída se debió principalmente a una contracción de los nuevos pedidos por primera vez desde diciembre de 2022 y a una contracción en el empleo, lo cual podría indicar un enfriamiento de la demanda tanto de los hogares como de las empresas, lo que daría señales de una moderación de la actividad económica a finales del segundo trimestre del año.

Zona Euro

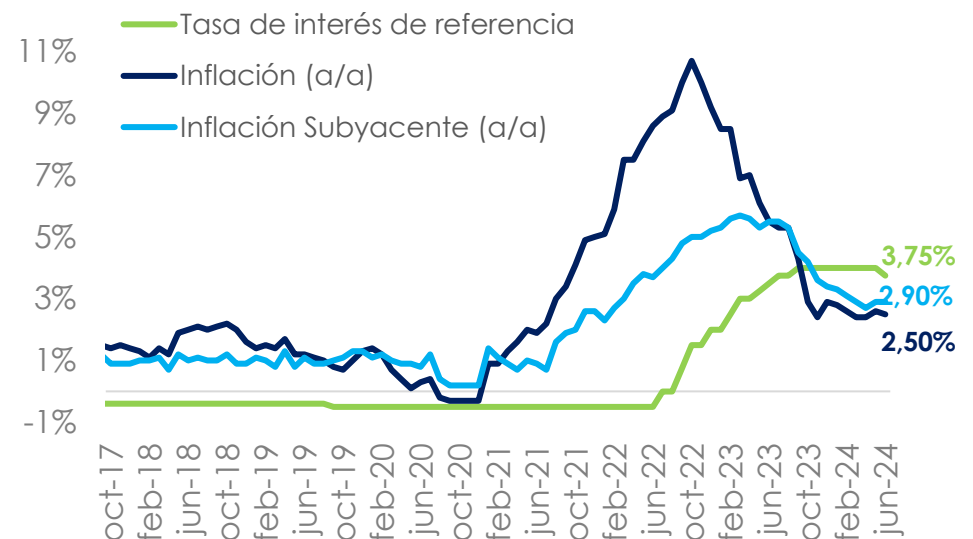
El Índice de Precios al Consumidor (IPC) moderó su crecimiento en junio hasta el 2,5% a/a, desde el 2,6% a/a de mayo, aunque aún por encima de la lectura de marzo y abril (2,4% a/a). Este comportamiento se explicó principalmente por el aumento en el precio de los servicios, que mantuvo estable en 4,1% a/a; seguido por el precio de los alimentos, que cayó 10pbs hasta 2,5% a/a; y los bienes industriales no energéticos, que se mantuvieron estables en 0,7% a/a. No obstante, la inflación subyacente, que excluye energía y alimentos se mantuvo estable en 2,9% a/a. Bajo este contexto, la presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, hablará hoy y el mercado estará atento a los mensajes sobre la hoja de ruta de política monetaria del BCE previo a su próxima reunión el 18 de julio. Actualmente, los operadores en el mercado de futuros no anticipan recortes de tasa de interés hasta septiembre.

Mercado laboral de Estados Unidos



Fuente: Bureau of Labor Statistics, Elaboración propia.

Tasas de interés del BCE e Inflación



Fuente: Eurostat, 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.

Calendario Económico

Del 08 al 12 de julio

- En Colombia, se conocerá la inflación de junio para la cual desde Occieconomicas esperamos una moderación hasta 7,14% a/a.
- En Estados Unidos se conocerá la inflación de junio, para la cual el mercado espera una moderación hasta 3,1% a/a.
- Otros países de Latinoamérica también presentarán sus datos de inflación de junio. El mercado espera repuntes en los datos de algunos países como Chile y México.

FIN DE SEMANA/ LUNES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4.30%	4.10%

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	7.14%	7.16%

MARTES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	4.88%	4.69%

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.40%	0.30%

IPP			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-0.80%	-1.40%

MIÉRCOLES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	3.93%

JUEVES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3.10%	3.30%

Decisión de tasa de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	5.75%

VIERNES

IPP			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	2.20%

Confianza del Consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	67.0	68.2

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

Diego Alejandro Robayo
Analista Profesional de 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.