

Informe Semanal de Mercado

Del 03 al 07 de junio

Comportamiento Peso Colombiano

Durante la semana del 03 al 07 de junio, las monedas de la región se desvalorizaron, el peso mexicano lideró las caídas (-7,57%), seguido por el peso colombiano (-1,54%), el real brasileño (-1,33%), el sol peruano (-0,84%), el peso argentino (-0,41%) y el peso chileno (-0,18%). Particularmente, respecto al USDCOP, el par operó al alza durante la semana, oscilando en el rango de \$3.880 y \$3.963,90, con una volatilidad de \$84. Para la próxima semana consideramos soportes a monitorear de \$3.880 y \$3.900, y resistencias de \$3.970 y 3.987.

Comportamiento del Mercado

Durante la semana, los principales índices bursátiles presentaron valorizaciones. En Estados Unidos subieron el Nasdaq (2,42%), el S&P 500 (1,33%) y el Dow Jones (0,42%). En Europa, el Euro Stoxx 50 ganó 1,36% mientras que el FTSE 100 cayó 0,36%. En Asia subieron el Hang Seng (1,59%) y el Nikkei (0,51%). La buena dinámica del mercado bursátil se explicó principalmente por el repunte del sector tecnológico, liderado por Nvidia, y en menor medida por los débiles datos de empleo en Estados Unidos que podrían incidir en la política monetaria del país. Nvidia alcanzó un valor de mercado de \$US 3B, superando por primera vez a Apple y posicionándose como la segunda empresa más valiosa del mundo, solo detrás de Microsoft (\$US 3,1B). En lo que va del año, la acción de Nvidia se ha valorizado cerca del 150%, explicado principalmente por el crecimiento significativo de sus ingresos debido a la alta demanda de chips y las buenas perspectivas a futuro de la IA, mercado en el cual, Nvidia se posiciona como la empresa líder del sector suministrando alrededor del 80% de los chips del mundo.

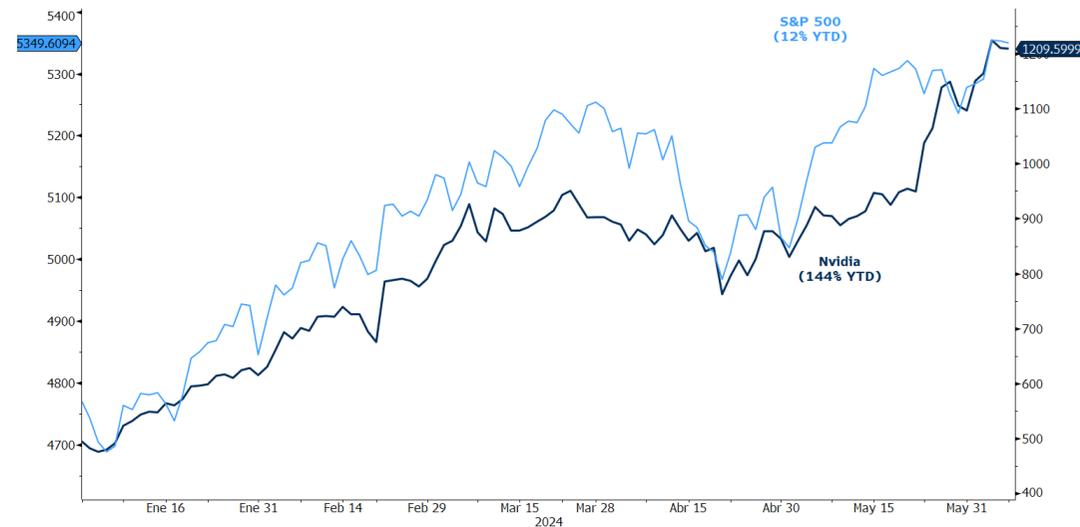
Durante la semana, el petróleo Brent presentó una tendencia bajista, oscilando entre los niveles de \$US 76,7pb y \$US 81,6pb. Este comportamiento se explicó por los anuncios en la reunión de la OPEP+, donde se definió que ocho miembros iban a extender sus recortes voluntarios en 2,2 Mbd hasta el 3T2024, para luego reducirlos gradualmente durante los siguientes 12 meses.

Comportamiento intradía USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Nvidia y 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 03 al 07 de junio

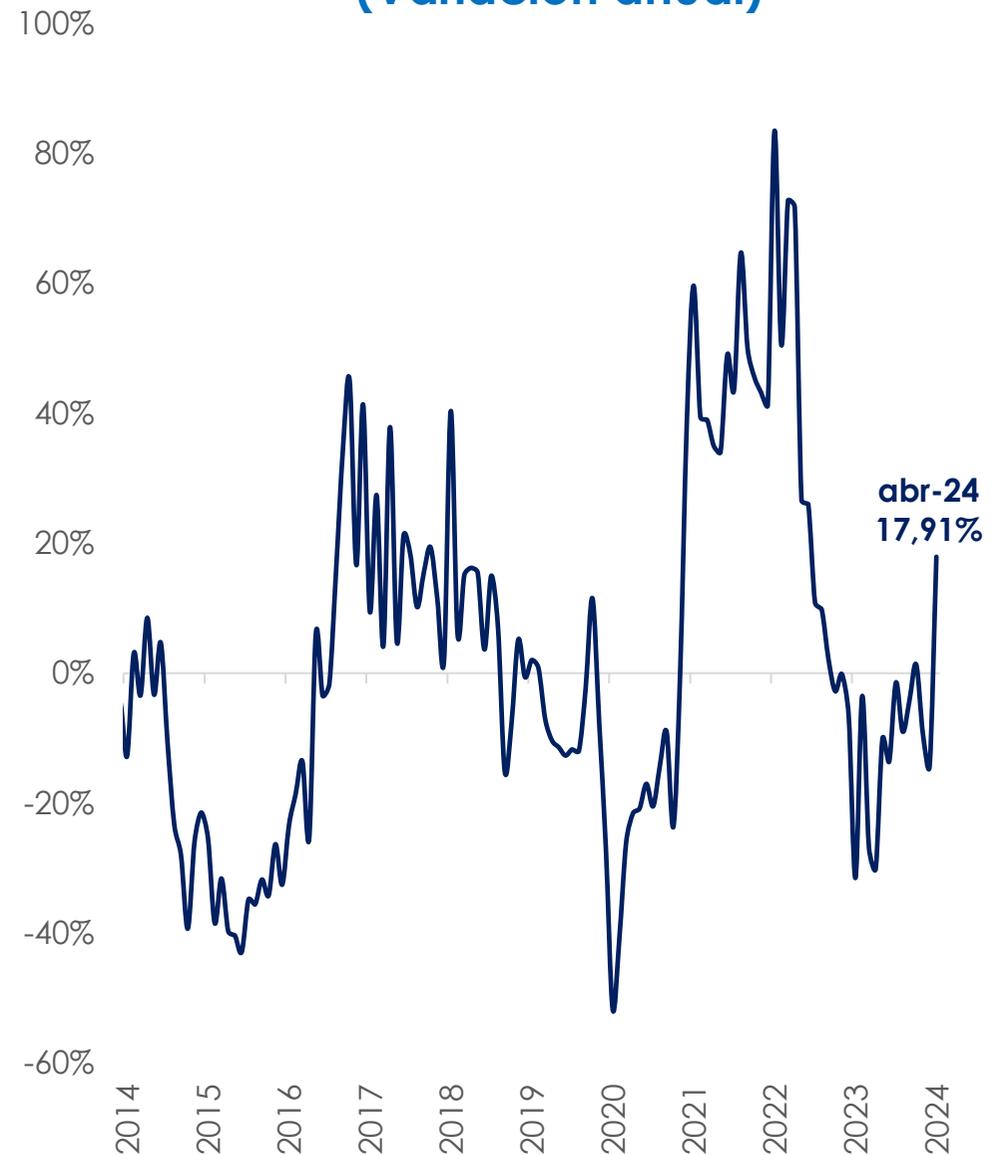
Colombia

El Ministerio de Hacienda presentó el aval fiscal de la reforma pensional, en sus cálculos, el costo de la reforma es de 121,13% del PIB entre 2025 y 2100 (\$1.816B). No obstante, mencionan que, sin la reforma, el gobierno tendría que pagar 87,67% del PIB en pensiones a 2100, por lo que el "costo adicional" de la reforma sería de 33,46% del PIB, lo que equivale a cerca de \$500B a largo plazo. Destacan que el impacto fiscal neto acoge las posibilidades financieras del país en el marco de las restricciones actuales, de manera que todas las consideraciones son factibles y mantienen la sostenibilidad del sistema pensional y de las finanzas públicas en el largo plazo. Este aval fiscal aclara que el fondo de ahorro pensional tendría recursos hasta 2067 del pilar semicontributivo y contributivo y de no hacerse otra reforma en ese momento, incrementaría el esfuerzo fiscal que la nación tendría que hacer para responder a las obligaciones pensionales a cargo del régimen de prima media.

El Ministerio también anunció que va a realizar un bloqueo parcial y temporal de algunas apropiaciones del gasto asignado a las entidades del gobierno en el Presupuesto General de la Nación (PGN) que aún no tienen certificados de disponibilidad presupuestal. Esto tendría como objetivo hacer recorte de gasto mientras las condiciones de recaudo mejoran para el segundo semestre del año, lo anterior debido a los problemas de caja que ha presentado el Gobierno este año. El Ministerio de Hacienda aclaró que esto no afecta el funcionamiento del Estado, ni compromete el cumplimiento de sus obligaciones presupuestales ni contractuales. Con esto, el jefe de la cartera, Ricardo Bonilla, también anunció que la próxima semana presentaría un recorte de \$20B del PGN.

El DANE dio a conocer la cifra de exportaciones para abril, sorprendiendo al alza con un crecimiento del 17,91% a/a, alcanzando un monto total de \$US 4.409M, rompiendo la tendencia de contracción en la que venía. Lo anterior se explicó principalmente por el aumento en las exportaciones en el grupo de combustibles y productos de industrias extractivas, con un crecimiento del 12,3% a/a y un monto que ascendió a \$US 2.138M, lo que representó una participación del 48,5% dentro de la cifra total de abril y una contribución de 6,2 pps dentro de la variación total. Le sigue el grupo de productos agropecuarios, alimentos y bebidas, con una contribución de 4,7 pps y un monto que asciende a \$US 947,4M, los demás sectores, contribuyeron con 3,6 pps y una cifra equivalente a \$US 379,4M.

Exportaciones (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 03 al 07 de junio

Estados Unidos

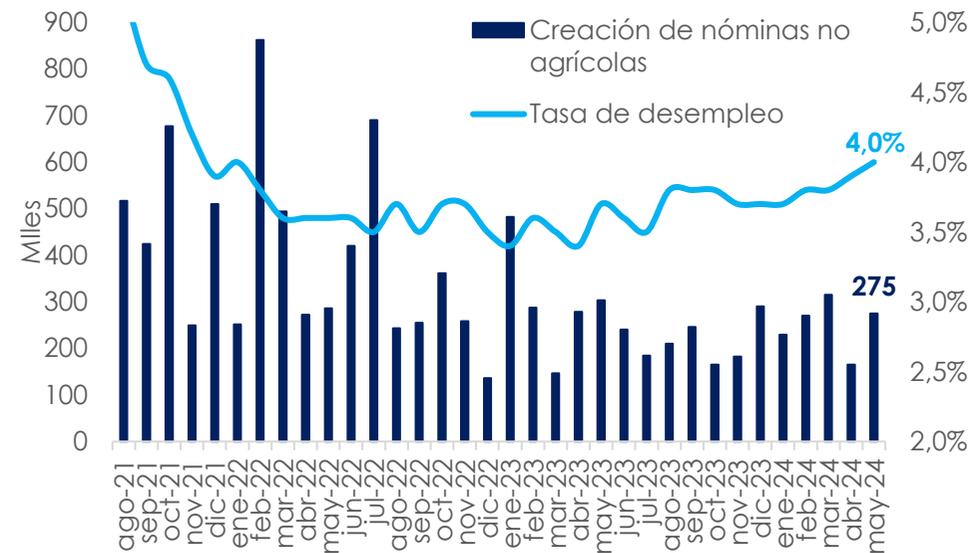
Al principio de la semana se conocieron los datos de la encuesta JOLTS, los cuales mostraron que las ofertas de empleo se habrían reducido desde 8,36M en marzo, hasta 8,06M en abril, siendo el nivel más bajo desde 2021. Con lo anterior, el desequilibrio entre ofertas de empleo y desempleados continúa moderándose, en abril se presentaron 1,24 vacantes por desempleo, disminuyendo desde la relación 2 a 1 observada en 2022 y regresando a niveles observados antes de la pandemia.

Adicionalmente, la creación de nóminas no agrícolas aumentó en 272k en mayo, superando la cifra revisada a la baja de abril (165k) y la esperada por el mercado (182k). Los sectores que aumentaron el empleo fueron sector salud (+84k), servicios profesionales (+32k) y servicios de comida (+25k). Por otra parte, el crecimiento del salario medio por hora fue de 4,1% a/a, por encima de la lectura anterior revisada al alza (4,0% a/a), es de importancia mencionar que un crecimiento de los salarios acorde a la inflación objetivo de la Reserva Federal (Fed) sería entre 3,0% y 3,5%. Con esto, la tasa de desempleo aumentó a 4,0%, desde el 3,9% de abril. Estos resultados son mixtos, ya que, por un lado, el crecimiento de las nóminas no agrícolas fue mayor al esperado, sin embargo, el número de ocupados cayó en 408k y consigo, la tasa de desempleo aumentó por segundo mes consecutivo, al igual que el crecimiento medio de los salarios.

Zona Euro

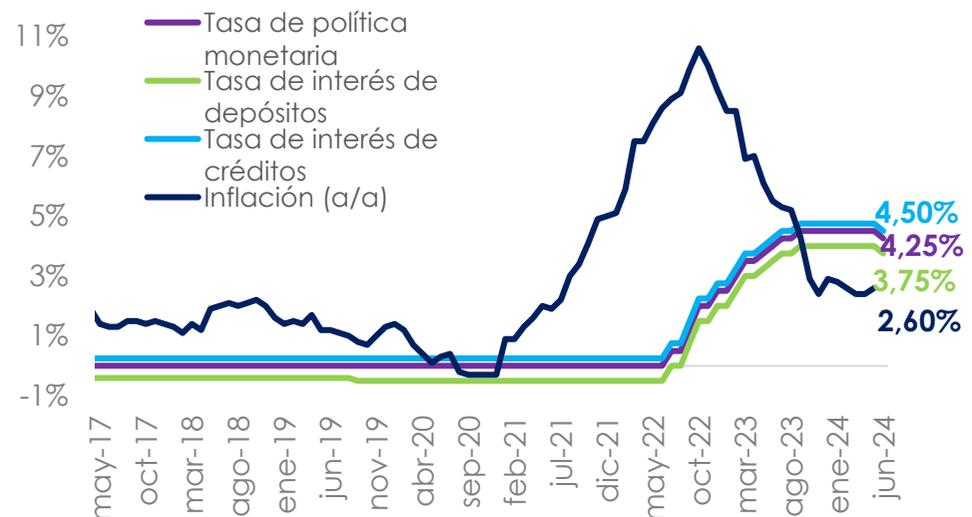
El Banco Central Europeo (BCE) decidió reducir sus tasas de referencia en 25 pbs por primera vez luego de nueve meses de estabilidad, en línea con las expectativas del mercado. La entidad considera que la inflación total y subyacente en la región ha descendido considerablemente, adicional, la entidad explica que las perspectivas de inflación se han moderado en todos los horizontes. De acuerdo con las proyecciones de los expertos del Eurosistema, la inflación en promedio será de 2,5% en 2024 y 2,2% en 2025, lo cual estaría acompañado de un crecimiento de 0,9% en 2024 y 1,4% en 2025. Con lo anterior, el tipo de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se redujeron hasta el 4,25%, el 4,50% y el 3,75%.

Mercado laboral de Estados Unidos



Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics, Elaboración propia.

Tasas de interés del BCE e Inflación



Fuente: Banco Central Europeo, 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 10 al 14 de junio

- En Colombia se conocerá la inflación de mayo, para la cual esperamos desde Occieconomicas un ligero repunte hasta 7,19% a/a.
- Adicionalmente, el Gobierno tiene hasta el 14 de junio para presentar el Marco Fiscal de Mediano Plazo, por lo que esperamos que sea presentado ese día.
- En Estados Unidos, se conocerá el dato de inflación de mayo, adicionalmente, habrá decisión de tasa de interés de la Fed y actualización de proyecciones.

FIN DE SEMANA/ LUNES

	Elecciones del parlamento europeo
--	--

	Festivo - Sagrado corazón
--	----------------------------------

Calendario Jun 10 - Jun 14

MARTES

Inflación a/a				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	3.69%	

Inflación a/a				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	7.19%	7.16%	

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

MIÉRCOLES

Inflación a/a				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	3.40%	3.40%	

Decisión de tasa de interés				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	5.50%	5.50%	

JUEVES

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

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

Decisión de tasa de interés				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	0.10%	0.10%	

VIERNES

Confianza del Consumidor				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	73.0	69.1	

Producción industrial				
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	-6.70%	

	Publicación Marco Fiscal de Mediano Plazo
--	--

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.