

Informe Semanal de Mercado

Del 13 de Febrero al 17 de Febrero

Comportamiento Peso Colombiano

En la semana del 13 al 17 de febrero, el par USDCOP se negoció entre \$4.739 y \$4.996,39, con una volatilidad de \$257,39 y cerrando en \$4.902. El volumen de negociación fue de \$US 1,451B en promedio. Las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto frente al dólar, las valorizaciones estuvieron lideradas por MXN (+1,15%), seguido del CLP (+0,49%), PEN (+0,38%) y BRL (+0,15%). Por el contrario, las devaluaciones estuvieron en el CLP (-2,42%), el ARS (-0.80%), y el MXN (+2.71%). El peso colombiano (USDCOP) podría operar la semana del 20 al 24 de febrero entre el rango de \$4.840 y \$5.010, con extensión abajo de \$4.800 y arriba \$5.100.

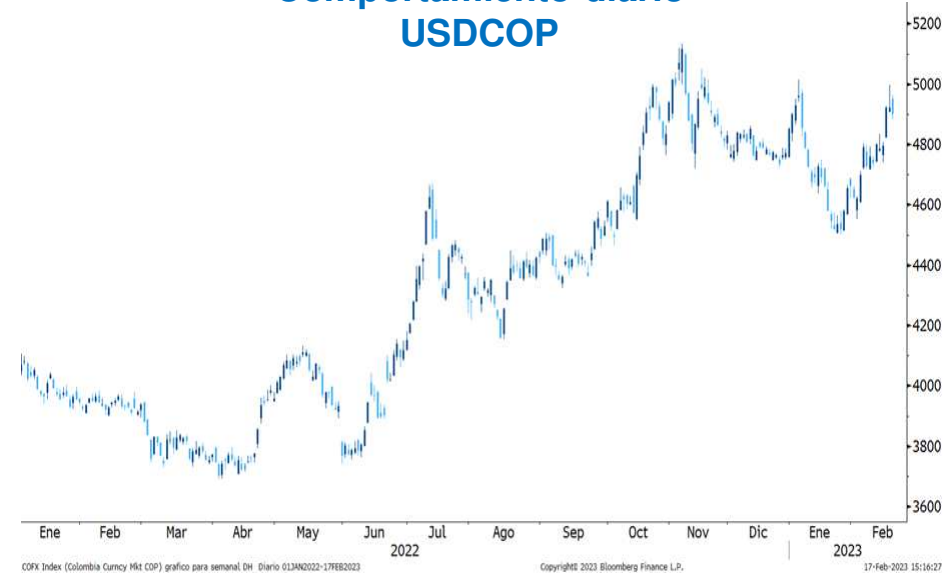
Comportamiento del Mercado

Los principales índices bursátiles presentaron desvalorizaciones, lideradas por el Nasdaq (-2,56%), seguido por el Hang Seng (-2,17%), Euro Stoxx 50 (-1,41%) y el S&P 500 (1,28%). El sentimiento del mercado durante la semana estuvo marcado por: i) la inflación y ventas minoristas de Estados Unidos, y ii) la incertidumbre política a nivel local ante las reformas del Gobierno actual.

Por su parte, el dólar a nivel internacional medido por el índice DXY aumentó 0,22% a lo largo de la semana hasta 103,86pts. En cuanto a la curva de los tesoros americanos, esta presentó una desvalorización de 3,38pbs en la última semana.

Finalmente, las materias primas presentaron un comportamiento mixto, liderando las valorizaciones el gas natural (+4,5%), seguido de la plata (+2,8%) y el níquel (+2,2%), mientras que las desvalorizaciones estuvieron lideradas por el cobre (-4,4%), el maíz (-2,6%) y el Brent (-2,0%). Cabe mencionar que las valorizaciones en las materias primas han sido reforzadas por la expectativa de una recuperación económica de China y el dinamismo en las condiciones de la cadena de suministro global.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario DXY



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 13 de Febrero al 17 de Febrero

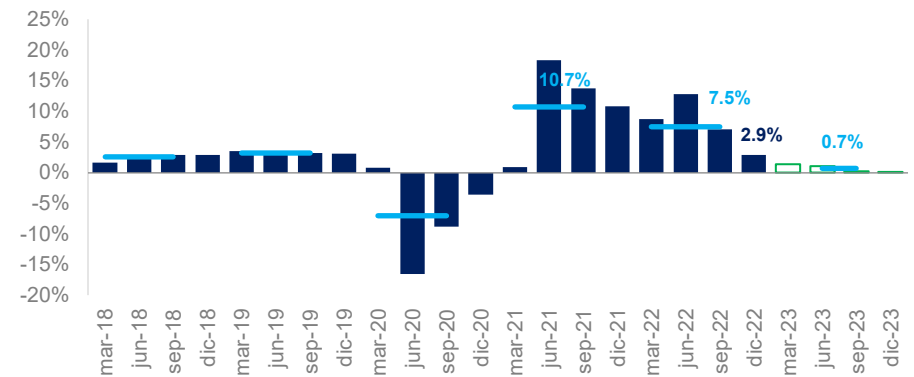
Colombia

El Producto Interno Bruto (PIB) creció 2,9% a/a en el 4T2022, por debajo del 7,8% observado en el 3T2022. Las actividades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento fueron: i) actividades artísticas, entretenimiento y otros servicios (+1,3pps), ii) actividades financieras y de seguros (+0,4pps), e iii) industrias manufactureras (+0,3pps). En contraste, las actividades que aportaron negativamente al crecimiento fueron: i) agricultura, pesca y ganadería (-0,3pps), ii) construcción (-0,1pps), y iii) explotación de minas y canteras (-0,002pps). En cuanto al 2022, el PIB creció 7,5% a/a, por debajo de lo observado en 2021 (11,0% a/a). Las actividades que explicaron la dinámica de la economía fueron: i) comercio, transporte y servicios de comida (+2,1pps), ii) industrias manufactureras (+1,2pps) y actividades artísticas y de entretenimiento (+1,2pps).

El 16 de febrero fue publicado el decreto que oficializa la decisión del Presidente Gustavo Petro de asumir durante los próximos tres meses hasta el 16 de mayo, las funciones de la Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico (CRA) y de la Comisión de Regulación de Energía (Creg). Dentro de algunas de las funciones que tendrá se encuentran: i) fijar las tarifas de venta de electricidad y gas combustible, ii) definir metodologías para el cálculo de las tarifas, iii) pedir a la superintendencia de servicios públicos que investigue o imponga sanciones de su competencia, cuando muestren indicios de violación de las normas, entre otras.

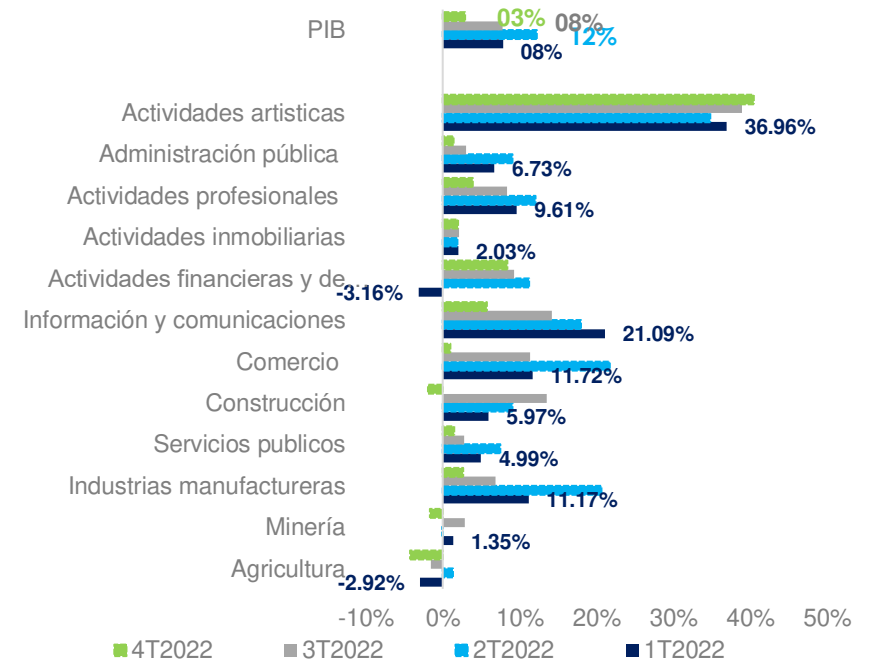
Adicionalmente, el gobierno radicará el 17 de febrero ante el Congreso el proyecto de ley de la adición al Presupuesto General de la Nación (PGN) por un monto de \$23B. Estos recursos serán distribuidos de acuerdo con los lineamientos del Plan Nacional de Desarrollo, es decir, se destinarán a la compra de tierras para la reforma agraria, ampliación de infraestructura educativa, financiación de la primera etapa de la transición del sistema de salud, entre otros.

PIB de Colombia
(Variación anual, serie original)



Fuente: DANE, Elaboración propia.

PIB por el lado del oferta



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 13 de Febrero al 17 de Febrero

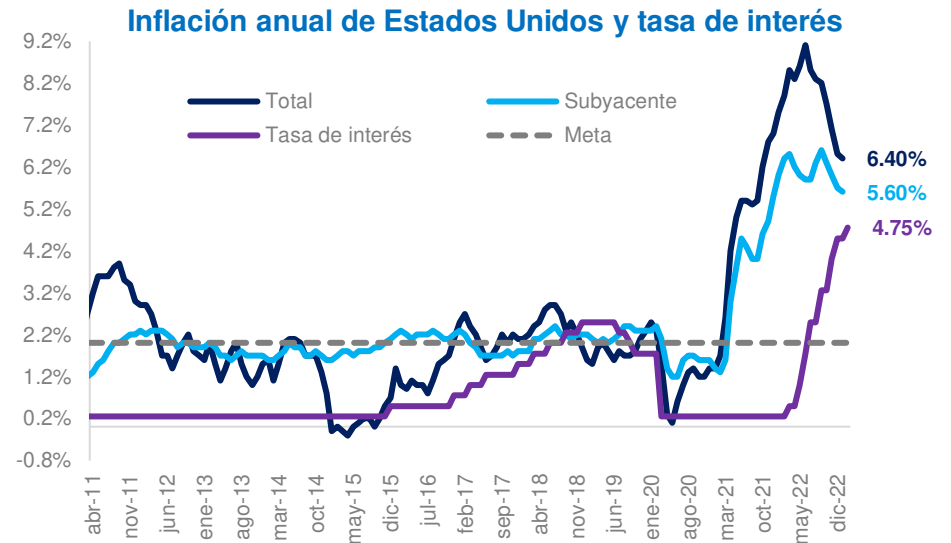
Estados Unidos

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0,5% m/m en enero, por encima de lo observado el mes anterior (0,1% m/m) y en línea con lo esperado por el mercado. Este comportamiento se explicó principalmente por los rubros de energía (2,0% m/m), vivienda (0,7% m/m) y alimentos (0,5% m/m). En términos anuales, el IPC fue 6,4%, por encima de lo esperado por el mercado (6,2% a/a) pero por debajo de lo observado el mes anterior (6,5% a/a). Por su parte, la inflación subyacente que excluye elementos volátiles como alimentos y energía, fue 5,6% a/a, por encima de lo esperado por el mercado (5,5% a/a) pero por debajo de lo observado el mes anterior (5,7% a/a).

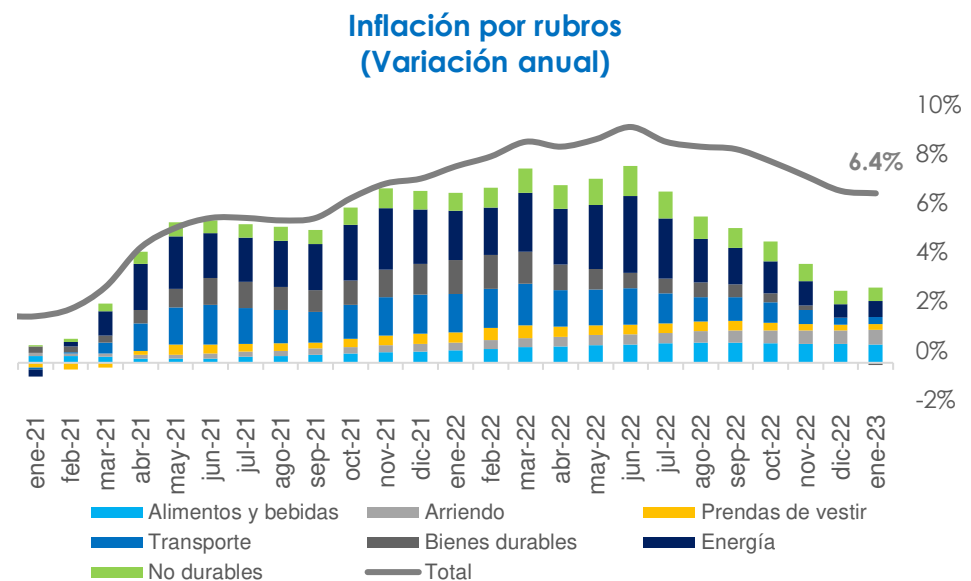
Las ventas minoristas crecieron 3,0% m/m en enero, por encima de lo registrado el mes anterior (-1,1% m/m) y de lo esperado por el mercado (1,8% m/m). Este aumento evidencia la fortaleza de la demanda de los consumidores, impulsado por la solidez del mercado laboral. Sin embargo, de no moderarse la demanda, las presiones inflacionarias podrían continuar y por ende, la Reserva Federal continuaría con su política monetaria restrictiva.

Internacional

La Agencia Internacional de Energía (AIE) en su informe mensual de febrero, menciona que espera que la demanda mundial de petróleo en 2023 aumente en 2M bpd hasta 101,9M bpd, debido a la reapertura de China que representaría la mitad del crecimiento de la demanda de petróleo para el 2023 (+900K bpd). Además, proyectan que el suministro de la OPEP+ se contraiga, debido a una caída en la producción de Rusia como respuesta a las sanciones impuestas al petróleo ruso por parte de occidente, generando preocupaciones de abastecimiento porque podría llegar a tener un déficit en el suministro para el 2S2023.



Fuente: Oficina Análisis Económico Estados Unidos, Elaboración propia.



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 13 de Febrero al 17 de Febrero

- Esta semana se publican las minutas de la reunión del 01 de febrero de la Reserva Federal.
- Se conocerán los PMI de las economías desarrolladas para febrero.
- En Colombia, Se conocerá la confianza industrial.

FIN DE SEMANA/LUNES

	Festivo día de los Presidentes
--	--------------------------------

	PIB 4T2022 (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	0.20%	0.30%	

	PMI manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-			

Calendario Feb 20 - Feb 24

MARTES

	PMI compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	50.30	49.90	

	PMI compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	49.30	48.80	

	PMI compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	47.50	47.00	

	PMI compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	47.30	46.90	

MIÉRCOLES

	Confianza Industrial			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	-1.20%	

	Minutas reunión FED			
--	---------------------	--	--	--

JUEVES

	Inflación			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-		4.00%	

	Solicitudes de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	199K	194K	

VIERNES

	PIB 4T2022 (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	11.50%	

	Inflación PCE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.	
●	-	-	5.00%	

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Nuestro Equipo:

Angie Natalia Roa

Analista Senior Investigaciones Económicas

María Paula Campos

Analista de Investigaciones Económicas

Daniel Alejandro Echeverri

Analista de Investigaciones Económicas

Luis Fernando Insignares

Subgerente de Mesas de Distribución

Carlos Albán Correa

Director Mesa de Distribución

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.