

► Informe Semanal de Mercado

Del 22 al 26 de Agosto

Comportamiento Peso Colombiano

En la semana del 22 al 26 de agosto, el par USDCOP se negoció entre \$4.345,25 y \$4.442,5, con una volatilidad de \$97,25 y un cierre de \$4.401,11. El volumen de negociación fue \$US 973M en promedio. Las monedas latinoamericanas se valorizaron frente al dólar estadounidense con excepción del COP (-0,60%) y el ARS (-1,12%). Este movimiento lo lideró el CLP (+6,05%), seguido del BRL (+1,90%), el MXN (+0,98%) y el PEN (+0,65). Para la próxima semana, el rango de negociación esperado es \$4.350 y \$4.445, con extensión abajo al \$4.300 y arriba al \$4.475.

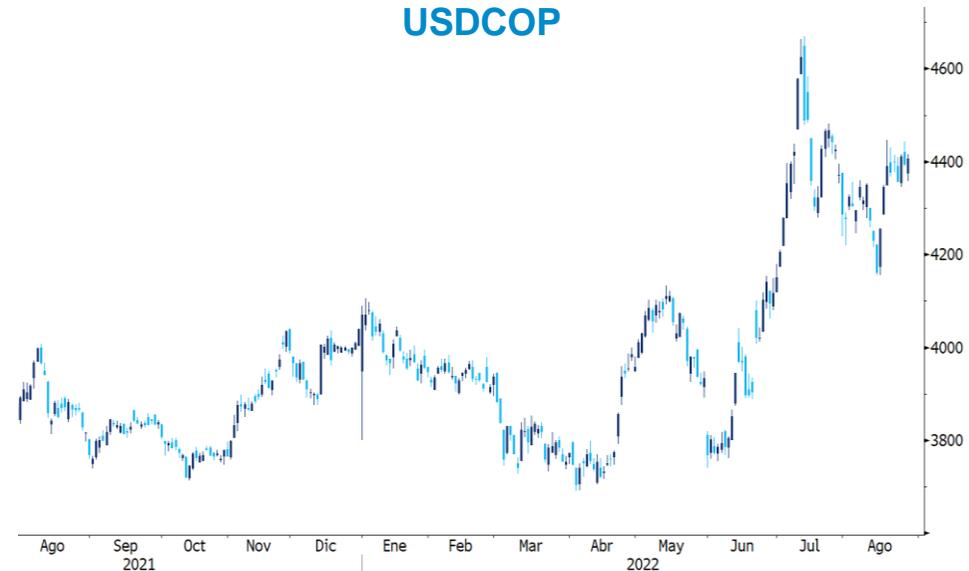
Comportamiento del Mercado

Los índices bursátiles de Estados Unidos y Europa se desvalorizaron en la última semana 2,43% y 3,09% en promedio, debido a que el presidente de la FED, Jerome Powell, mantuvo la postura agresiva de continuar aumentando la tasa de interés el tiempo que sea necesario, aunque esto genere afectaciones en los hogares y las empresas. En cuanto a la magnitud del incremento de la reunión del 21 de septiembre no dio claridad; sin embargo, mencionó que este dependerá de la evolución de los datos macroeconómicos, el mercado descuenta un incremento de 75pbs.

Bajo este contexto, los tesoros americanos a 10 años se desvalorizaron 6pbs en la última semana al 3.039%; mientras que la referencia a 2 años fue 16pbs hasta 3,394%, lo que indica un incremento en la inversión de la curva a -35pbs.

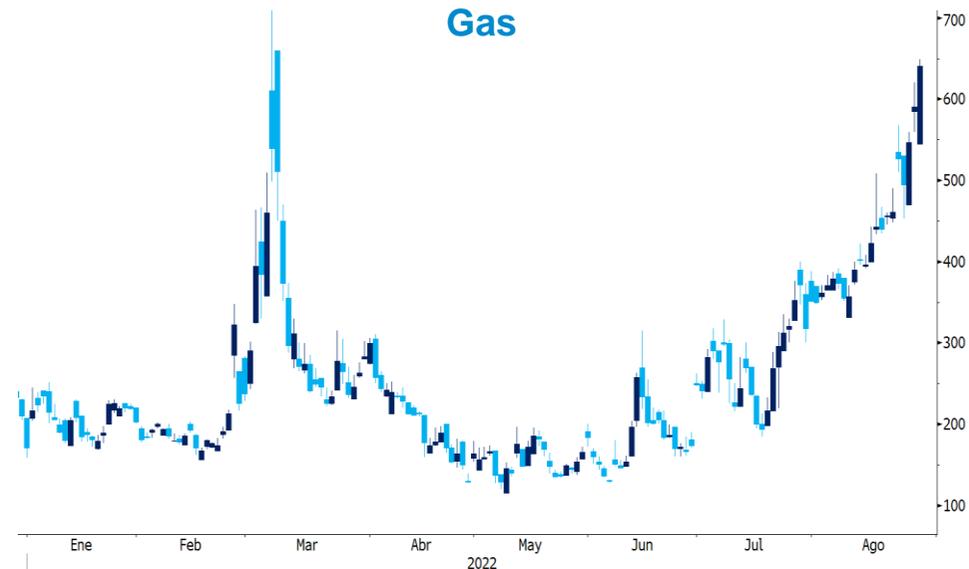
Las mayoría de materias primas se valorizaron en la última semana, lideradas por el gas natural (+38,94%), el café (+12,06%) y la gasolina (+8,99%). Lo anterior debido a los comentarios del Arabia Saudita respecto a posibles recortes en la producción de crudo de la OPEP para reducir la volatilidad del mercado. Además, Gazprom anunció el cierre de suministro de gas a Europa por mantenimiento del gaseoducto NordStream 1 por 3 días a partir del 31 de agosto.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento diario Gas



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 22 al 26 de Agosto

Colombia

Se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, los analistas estiman un crecimiento promedio de la economía en 2022 de 6,5% a/a, por encima de la proyección de julio (6,4% a/a) y en el 2023 prevén 3,2% a/a. En cuanto a la inflación, proyectan 10,3% a/a en agosto y 9,88% a/a a cierre del 2022, este último dato se ubica por encima de lo estimado en la encuesta de julio (9,2% a/a). Adicionalmente, esperan que la tasa de interés aumente al 10,00% a cierre de año y corrija al 7,50% en el 2023.

El Índice de Confianza Comercial (ICCO) cayó 3pps en julio desde 33,7% registrado en junio hasta 30,7%. Asimismo, el Índice de Confianza Industrial (ICI) disminuyó 1,8pps desde 11,5% observado en junio hasta 9,7%.

Zona Euro

El PMI Compuesto disminuyó 0,7pts en agosto desde los 49,9pts registrados en julio hasta 49,2pts, por encima de lo esperado por el mercado (49,0pts) pero continúa en terreno contractivo (<50pts).

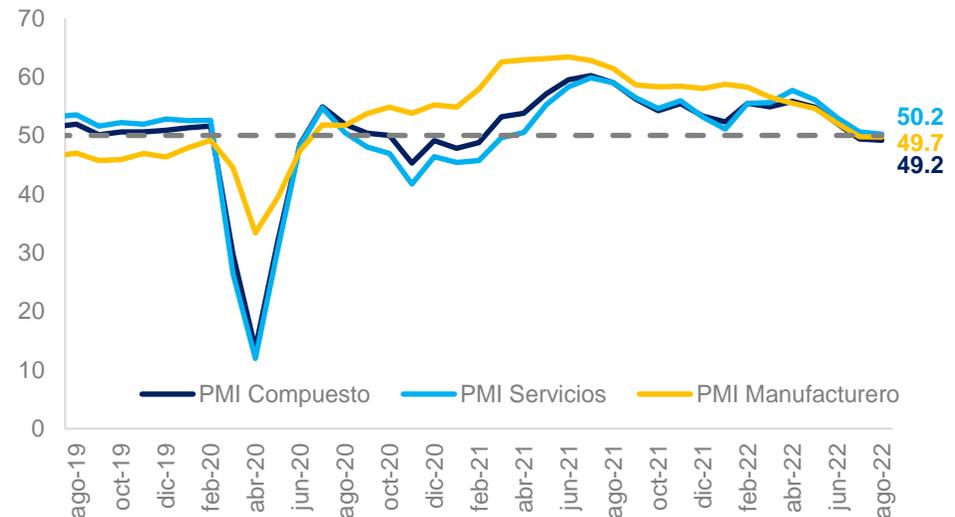
Según las actas de la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) del pasado 21 de julio, los miembros de la entidad argumentaron que mayores aumentos en los tipos de interés serían necesarios, ya que las presiones inflacionarias se han intensificado y tomado un tiempo superior al estimado inicialmente. Bajo este contexto, el mercado estima un aumento 50pbs en las tasas de referencia el próximo 8 de septiembre. También, manifestaron que los riesgos de fragmentación eran más altos debido al impacto que tendrían las tasas de interés en el nivel de endeudamiento de los países del bloque.

Encuesta Opinión Financiera de Fedesarrollo

Resumen Encuesta de Opinión Financiera		
Indicador/pronostico	jul-022 (Observado)	ago-2022 (Esperado)
Tasa Repo (Ago)	9,00%	9,00% (media)
Inflación (Ago)	10,21%	10,30% (media)
PIB 3T2022	(4,5%; 6,0%)	
Tasa de cambio (Ago)	\$4.300,30	\$4.200

Fuente: Fedesarrollo, Elaboración propia.

PMI Compuesto de la Zona Euro



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 22 al 26 de Agosto

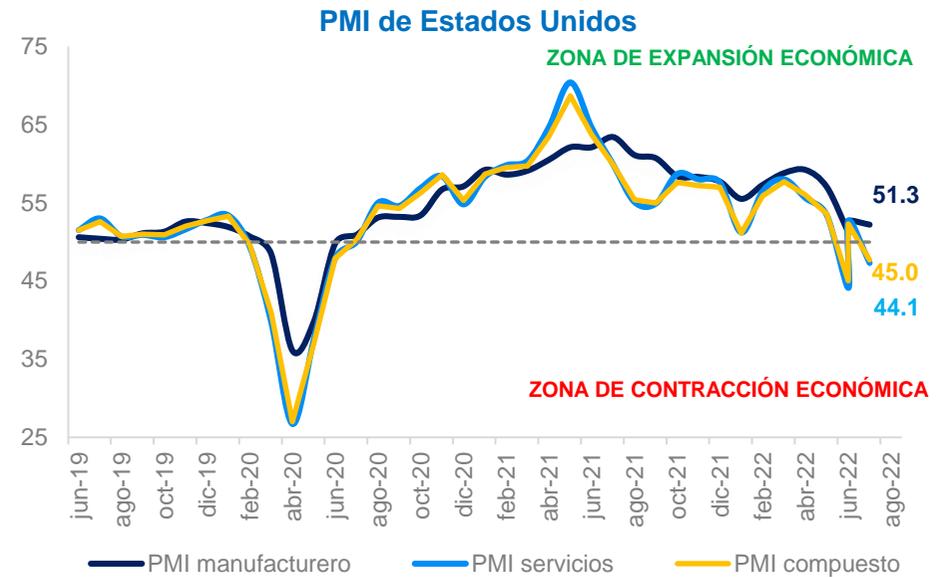
Estados Unidos

El PMI compuesto cayó 2,7pts en agosto desde 47,7pts registrado en julio hasta 45,0pts, ubicándose en terreno contractivo (<50pts) y llegando al nivel más bajo desde mayo de 2020. Esta caída obedeció principalmente a un menor desempeño en el sector de servicios (44,1pts) ante la disminución en la demanda de los consumidores debido a las persistentes presiones inflacionarias y el incremento de tasas de la FED. Así mismo, el sector manufacturero presentó una leve contracción (49,3pts) debido a mayores recortes en la producción, escasez de materiales para la producción y retrasos en las entregas.

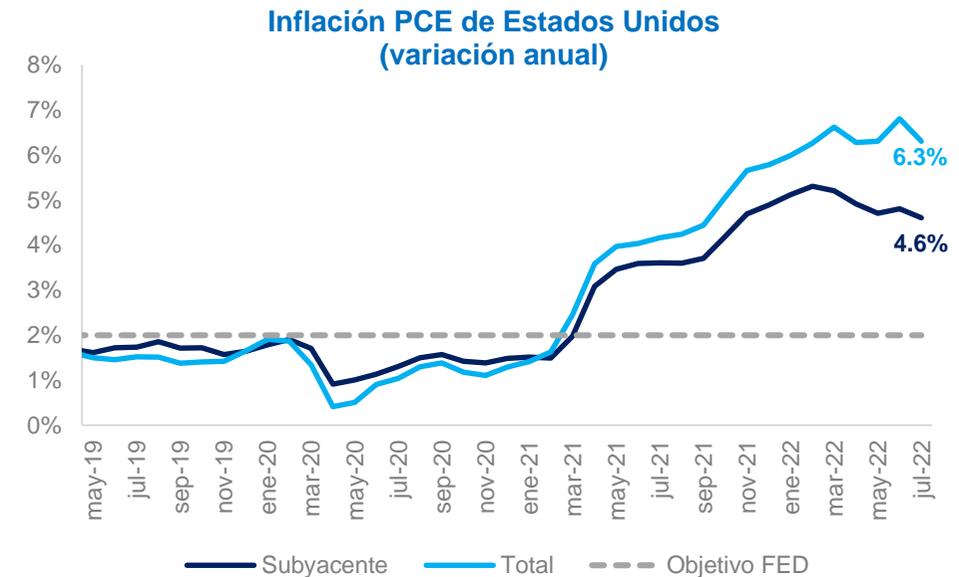
La inflación PCE, que evalúa el comportamiento de los precios a partir del gasto de los consumidores, subió 6,3% a/a en julio. La inflación PCE básica, que excluye los componentes volátiles como los alimentos y la energía, cayó 20pbs desde 4,8% a/a registrado en junio hasta 4,6% a/a, por debajo de las expectativas del mercado (4,7% a/a). Estos resultados van en línea con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de julio (8,5% a/a), reduciendo la presión sobre la FED para el incremento de tasas de interés; no obstante, estos indicadores se encuentran por encima del objetivo de la entidad (2%). Por último, los ingresos personales crecieron 0,1% m/m, por debajo de las expectativas del mercado (0,4% m/m).

China

El Banco Popular de China (PBOC) redujo en 5pbs la tasa de préstamo preferencial (LPR) a un año hasta 3,65% y 15pbs la referencia a 5 años hasta 4,30%. Lo anterior tiene como objetivo incentivar la demanda por créditos y compensar el impacto del incumplimiento en el pago de cupones del sector inmobiliario, aumentando la liquidez en los mercados.



Fuente: Bloomberg, 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 22 al 26 de Agosto

- La próxima semana se conocerá en Estados Unidos los resultados del ISM Manufacturero y del mercado laboral; el mercado espera estabilidad en la tasa de desempleo (3,5%).
- En la Zona Euro, se publicarán los indicadores de inflación (IPC e IPP) y los datos del mercado laboral.
- A nivel local, conoceremos la tasa de desempleo nacional y las exportaciones de julio.

FIN DE SEMANA/LUNES

	Simposio Jackson Hole
---	------------------------------

MARTES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	7.8%	7.5%

Confianza del consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	97.4	95.7

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	-	52.5

MIÉRCOLES

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	9.0%	8.9%

Inventarios de crudo AIE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	-0,933M	-3,282M

PMI Manufacturero Caixin			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	50.2	50.4

Tasa de desempleo nacional			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	-	11.30%

JUEVES

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	6.6%	6.6%

PIB 2T2022 a/a			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	1.80%	1.70%

ISM Manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	52.0	52.8

Inflación (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	-	8.74%

VIERNES

IPP (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	37.0%	35.8%

Nóminas no agrícolas			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	285K	528K

Tasa de desempleo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	3.5%	3.5%

Exportaciones (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
	-	-	74.30%

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.