

Informe Semanal de Mercado

Del 15 al 19 de Agosto

Comportamiento Peso Colombiano

En la semana del 15 al 19 de agosto, el par USDCOP se negoció entre \$4.155 y \$4.447, con una volatilidad de \$292 y un cierre de \$4.377. El volumen de negociación fue \$US 1,04B en promedio. Las monedas latinoamericanas se desvalorizaron frente al dólar estadounidense, lideradas por el CLP (-7,03%), seguido del COP (-4,96%), el BRL (-1,99%), el MXN (-1,65%), el ARS (-1,15%) y el PEN (-0,32%). Para la próxima semana, el rango de negociación esperado es de \$4.325 y \$4.430 con extensión abajo al \$4.280 y arriba al \$4.447.

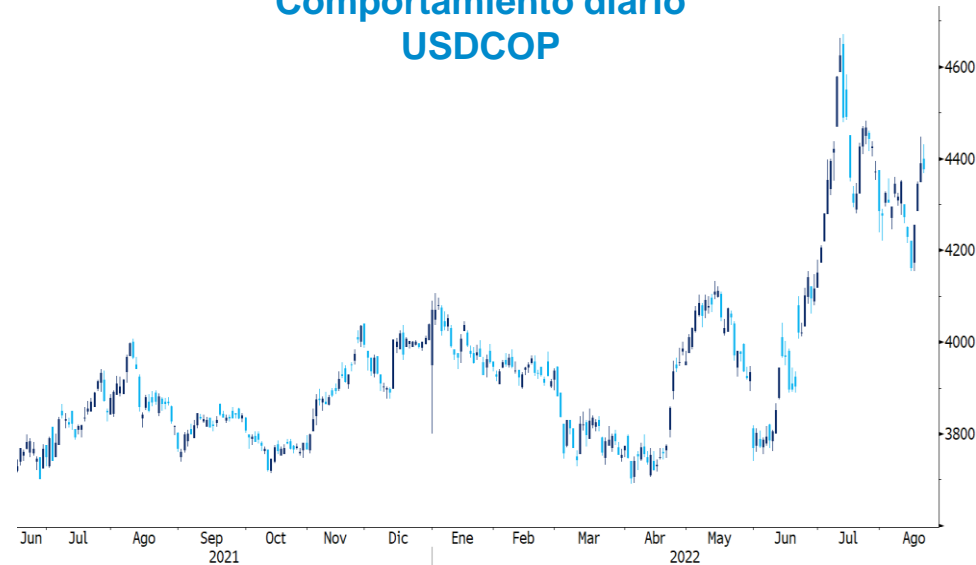
Comportamiento del Mercado

Los índices bursátiles de Estados Unidos y Europa se desvalorizaron en la última semana 2,50% y 0,82% en promedio, debido a varios comentarios de miembros de la Reserva Federal apoyando incrementos adicionales de la tasa de interés. Adicional a esto, los débiles datos macroeconómicos en China y la Zona Euro contribuyeron a este sentimiento.

Bajo este contexto, los tesoros americanos a 10 años se desvalorizaron 18pbs en la última semana, cerrando en 2,97%; mientras que la referencia a 2 años se desvalorizó 2pbs hasta 3,24%, lo que indica una moderación de 13pbs de la inversión de la curva respecto al 12 de agosto (-41pbs), es decir, la tasa de los bonos de 2 años se ubica 27pbs por encima de la tasa de los bonos a 10 años.

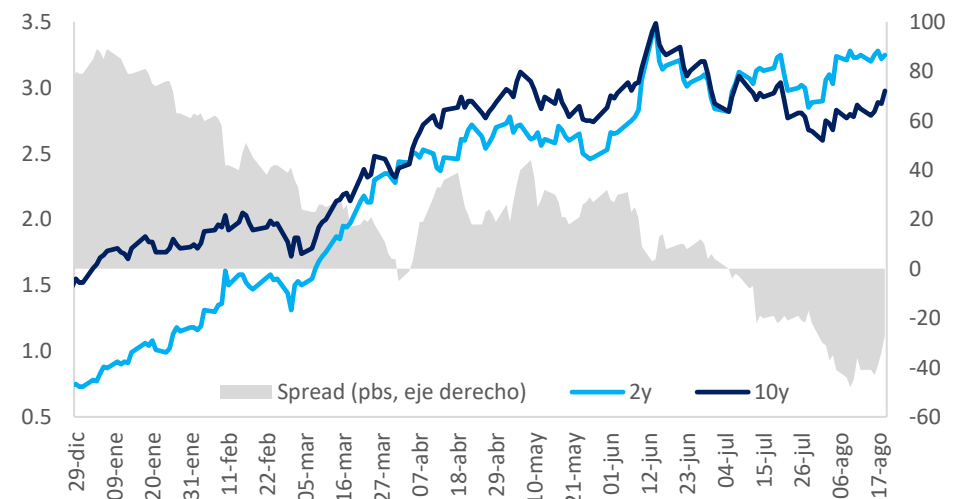
Las materias primas se desvalorizaron en la última semana, con excepción del gas natural (+16,45%), soja (+10,69%), plata (+8,52%) y Níquel (+7,94%). Lo anterior debido a las limitación del suministro de gas a Europa a medida que se acerca la fecha de implementación (a partir de diciembre 2022) de las sanciones a las importaciones de gas y crudo ruso transportado por vía marítima.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Tesoros americanos a 2 y 10 años



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 15 al 19 de Agosto

Colombia

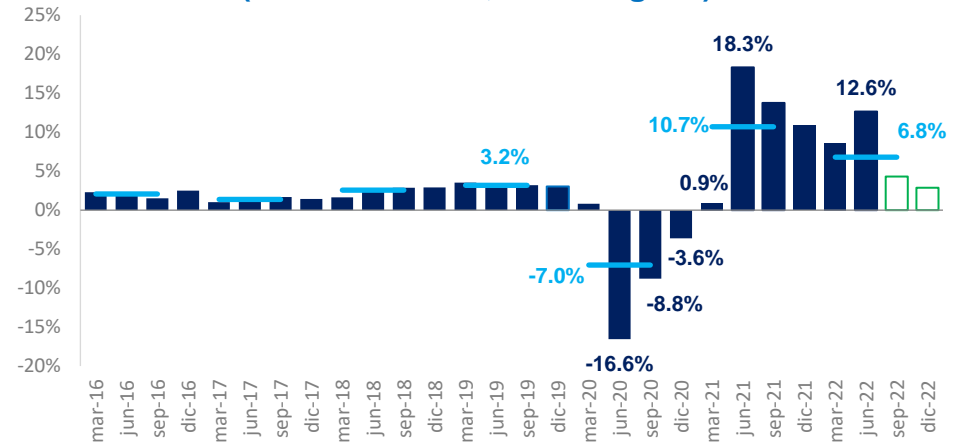
La economía creció 12,6% a/a en el 2T2022 y obedeció al buen desempeño de las siguientes actividades: i) comercio, transporte y alojamiento (+4,4pps), debido a la continuidad en la reapertura económica y la eliminación del uso del carnet de vacunación, ii) industria manufacturera (+2,5pps) y iii) administración pública y defensa (+1,6pps). Para el 2S2022, Occieconomicas estima una desaceleración en el ritmo de crecimiento dados los niveles de precios, escasez de insumos y expectativas de las políticas que implemente el nuevo gobierno; no obstante, esto se vería compensado por la dinámica del 1S2022 y llevaría a un crecimiento de 6,8% a/a en el 2022.

De acuerdo con la Encuesta Mensual de Expectativas (EME) del BanRep, la media de los analistas prevé una inflación de 10,30% a/a en julio y 10,02% a/a en diciembre, se destaca que la estimación a cierre de año fue revisada al alza en 70pbs respecto a la encuesta de julio (9,32% a/a) y se ubica por encima del rango del BanRep (2% al 4%). En la tasa de interés, los analistas estiman un aumento de al menos 75pbs en la reunión de septiembre desde el 9,00% observado en julio al 9,75%; a fin de año, espera que alcance el 10,0% y retorne al 7,75% en el 2023. Por último, proyectan un tipo de cambio promedio de \$4.289 en agosto y \$4.176 en diciembre.

China

El Banco Popular de China (PBOC) redujo la tasa de interés en 10pbs la tasa de préstamos a medio plazo (MLF) hasta 2,75% y la tasa repo a 7 días al 2,00%, situándolos en mínimos históricos y agregando cerca de \$CNY 420B (\$US 58,68B) de liquidez a la economía.

PIB de Colombia
(Variación anual, serie original)



Fuente: DANE, Elaboración propia.

Encuesta Mensual Expectativas (EME) de BanRep

Indicador	ago-22	dic-22	2023
Inflación	10,30%	10,02%	5,19%
TRM	\$ 4.289,91	\$ 4.176,48	\$ 4.042,07
	sep-22	dic-22	2023
Tasa Intervención	9,75%	10,00%	7,75%

Fuente: BanRep, 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 15 al 19 de Agosto

Estados Unidos

El 17 de agosto se conocieron las minutas de la reunión de la Reserva Federal (FED) del pasado 27 de julio, donde la entidad incrementó la tasa de interés en 75pbs al rango entre 2,25% y 2,50%. Si bien los funcionarios no dieron indicios sobre la cuantía del aumento de la siguiente reunión (21 de septiembre), indicaron que probablemente seguirían incrementando los tipos de interés hasta que la inflación presente una corrección sustancial, con el objetivo de mantener la estabilidad en los precios y fomentar el máximo empleo. No obstante, argumentaron que reducirían el ritmo de incremento de tasas si se evidencia el impacto de la política monetaria en el nivel de precios

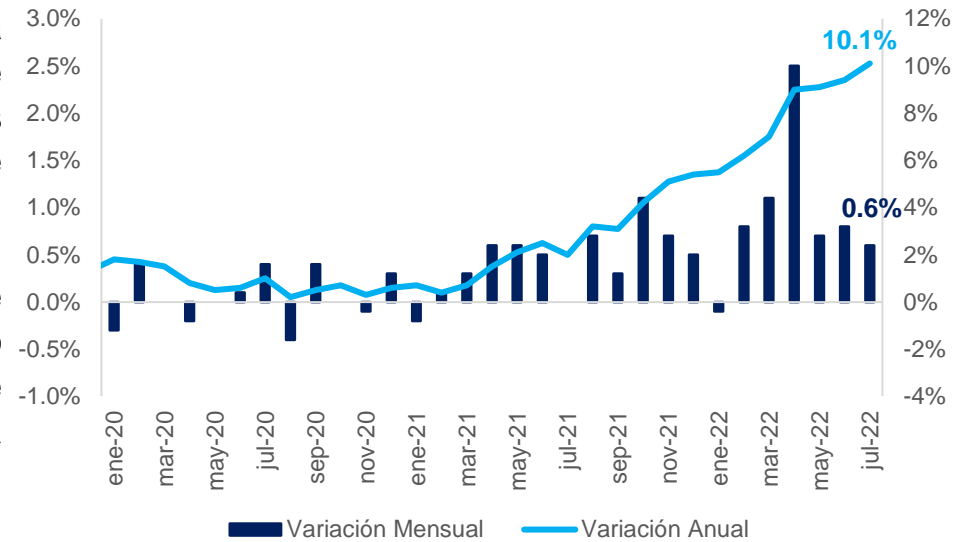
Reino Unido

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió 0,6% m/m en julio, por encima de lo esperado por el mercado (0,4% m/m). En términos anuales, el IPC creció 10,1%, alcanzando el nivel más alto en 40 años. Lo anterior llevaría a que el Banco de Inglaterra (BoE) continúe con la senda alcista de tasas de interés, el mercado estima un aumento de 50pbs en la tasa de referencia el próximo 15 de septiembre.

Chile

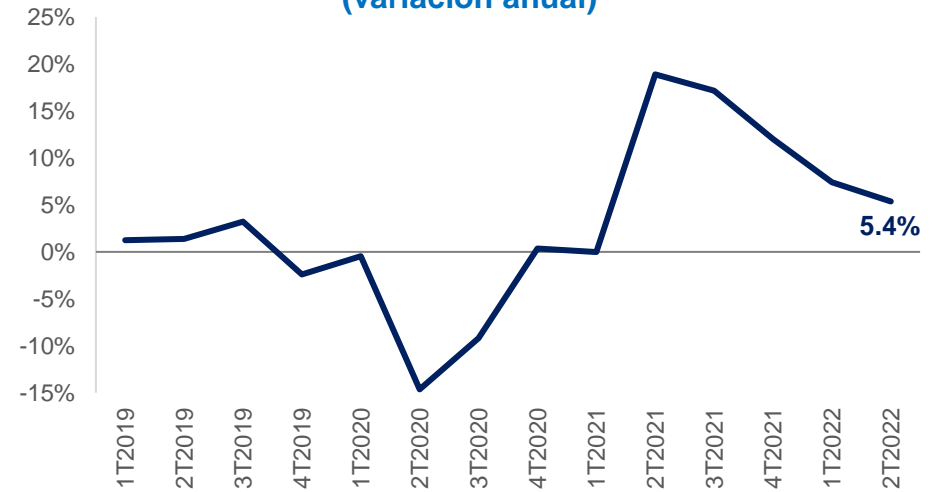
El Producto Interno Bruto (PIB) permaneció estable en el 2T2022 (0,0% t/t), por debajo de lo esperado por el mercado (0,3% t/t) pero por encima del dato del 1T2022 (-0,6% t/t). Lo anterior obedeció al fortalecimiento del consumo de los hogares, especialmente en servicios y transporte; esto fue contrarrestado por un menor desempeño de las exportaciones, específicamente en el sector agropecuario. En términos anuales, la economía creció 5,4%.

Inflación Reino Unido



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

PIB de Chile (variación anual)



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 15 al 19 de Agosto

- La próxima semana se conocerá en Estados Unidos el PMI compuesto, la inflación PCE, la confianza del consumidor e iniciará el simposio Jackson Hole (25 al 27 de agosto).
- En la Zona Euro, se publicarán las minutas del BCE de la reunión de julio, el PMI compuesto y la confianza del consumidor.
- En Colombia se conocerán los resultados de la Encuesta financiera y empresarial.

FIN DE SEMANA/LUNES

	Encuesta de Opinión Financiera
--	--------------------------------

	PMI Manufacturero (P)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	52.1

MARTES

	PMI Compuesto (P)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	47.4	48.1

	PMI Compuesto (P)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	49.0	49.9

	PMI Compuesto (P)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	47.7

	Confianza del consumidor		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-28.0	-27.0

MIÉRCOLES

	Ordenes de bienes durables		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.4%	2.0%

	Encuesta de Opinión Empresarial
--	---------------------------------

	Inventarios de crudo AIE		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-7.056M

JUEVES

	Confianza empresarial IFO		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	86.7	88.6

	PIB 2T2022 (a/a)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	1.70%	2.10%

	Minutas reunión BCE
--	---------------------

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

VIERNES

	Confianza del consumidor		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-31.5	-30.6

	Inflación PCE (a/a)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	6.80%

	Confianza del consumidor		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	55.2	55.1

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Calendario Ago 22 - Ago 26

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.