

Informe Semanal de Mercado

Del 12 al 16 de Septiembre

Comportamiento Peso Colombiano

En la semana del 12 al 16 de septiembre, el par USDCOP negoció entre \$4.324 y \$4.448, con una volatilidad de \$124 y un cierre de \$4.435,2. El volumen de negociación fue \$US 850M en promedio. Las monedas latinoamericanas se desvalorizaron frente al dólar estadounidense en la última semana con valorizaciones en el BRL (-2,59%), COP (-1,89%), CLP(-1,54%), ARS (-1,49%) y el MXN (-0,93%) con excepción del PEN (+0,09%). Para la próxima semana, el rango de negociación esperado es \$4.400 y \$4.465, con extensión abajo al \$4.375 y arriba al \$4.480.

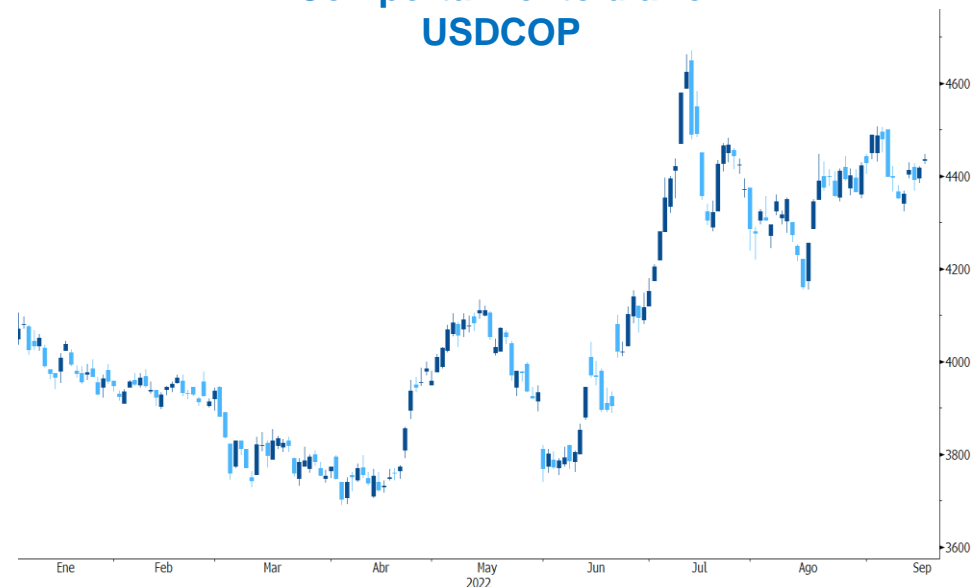
Comportamiento del Mercado

Los índices bursátiles de Estados Unidos y Europa se desvalorizaron en la última semana 3,01% y 1,78% en promedio, debido al dato de inflación de agosto en Estados Unidos que se ubico por encima de lo esperado por el mercado.

Bajo este contexto, los tesoros americanos a 10 años se desvalorizaron 13pbs en la última semana finalizando en 3,44%; mientras que la referencia a 2 años se desvalorizó 30pbs hasta 3,86%, lo que indica una inversión de la curva en 23pbs, en comparación de los 42pbs de la semana terminada el 16 de septiembre.

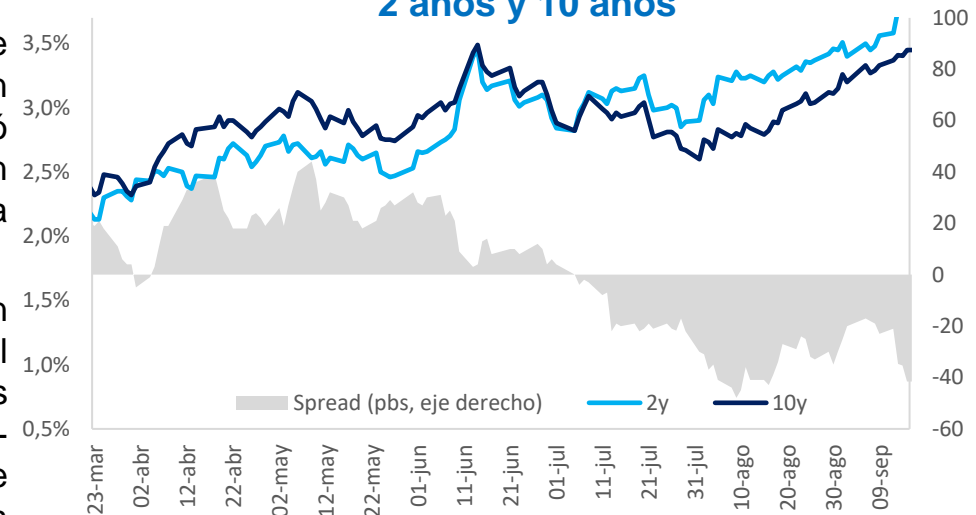
Las materias primas presentaron un comportamiento mixto en la última semana, liderando las valorizaciones el níquel (+6,32%), la plata (+ 3,64%) y el aluminio (+1,76%). Mientras que las desvalorizaciones se concentraron en el gas natural (-23,12%). Lo anterior debido al anuncio del Gobierno de Alemania que decidió tomar el control de tres refinerías de la petrolera rusa Rosneft, con lo que busca asegurar el suministro y funcionamiento de las refinerías. Así mismo, el gobierno alemán esta negociando la nacionalización de tres empresas importadoras de gas: Uniper, VNG y SEFE.

Comportamiento diario USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Spread Tesoros americanos a 2 años 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

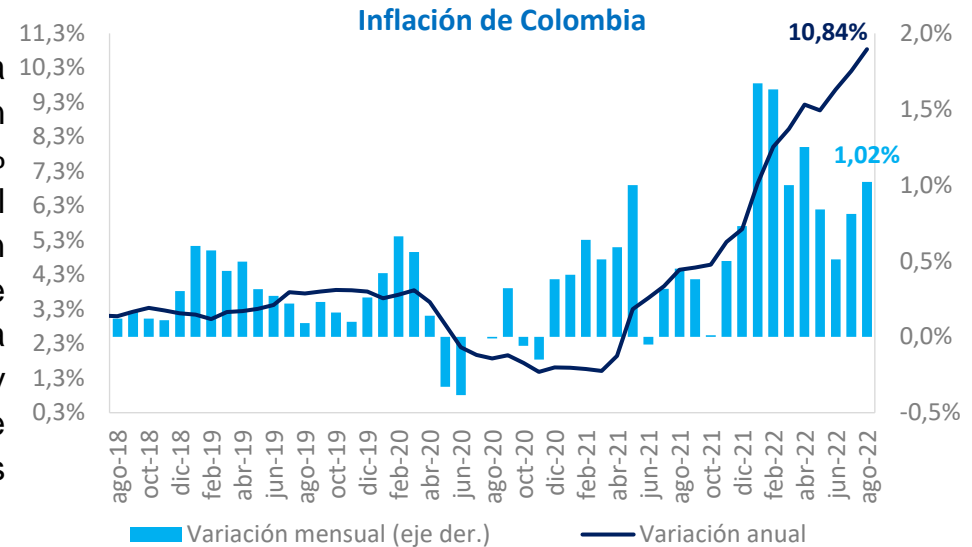
Del 12 al 16 de Septiembre

Colombia

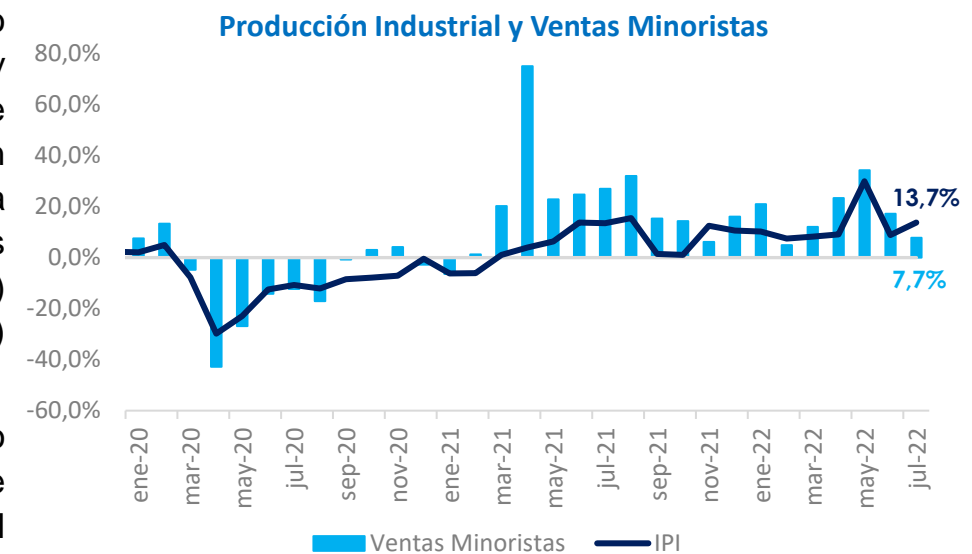
Según la Encuesta Mensual de Expectativas del Banco de la República, los analistas económicos prevén que la inflación en septiembre suba 11,21% a/a, para cierre del 2022 al 11,33% a/a y que en septiembre de 2024 comience a acercarse al rango meta (3,0% a/a - 4,0% a/a) ubicándose en 4,59% a/a. En cuanto a la tasa de interés, descuentan un incremento de 100pbs para las reuniones de septiembre y octubre, llevando la tasa al 11,00% se mantenga en ese nivel hasta abril del 2023 y que en este punto el BanRep comience a disminuir la tasa de referencia. Finalmente, respecto a la tasa de cambio, los analistas esperan que cierre el año en \$4.300.

El Índice de Producción Industrial aumentó 4,3% a/a en julio, apoyado por las variaciones positivas de los cuatro sectores industriales: i) Industria manufacturera (+3,4pps), ii) suministro de electricidad y gas de (+0,5pps), iii) explotación de minas y canteras (+0,4pps) y iv) captación, tratamiento y distribución de agua (0,0pps). Por su parte, las ventas minoristas aumentaron 7,7% a/a en julio. Las mayores contribuciones positivas a la variación anual se presentaron en los rubros de: i) Otros vehículos automotores y motocicletas (+1,4pps), ii) combustibles para vehículos automotores (+1,0pps), y iii) prendas de vestir y textiles (+0,8pps).

El Congreso aprobó de manera unánime el Presupuesto General de la Nación (PGN) del 2023 por \$405,7B, lo que significa una adición de \$14,19B al monto presupuestal propuesto el gobierno anterior (\$391,43B) y un incremento del 15,1% frente al PGN del 2022. La destinación de los recursos sería de la siguiente manera: i) \$254,56B para funcionamiento, ii) \$73,06B para inversión, y iii) \$77,99B para el servicio de la deuda.



Fuente: DANE, Elaboración propia.



Fuente: DANE, Elaboración propia.

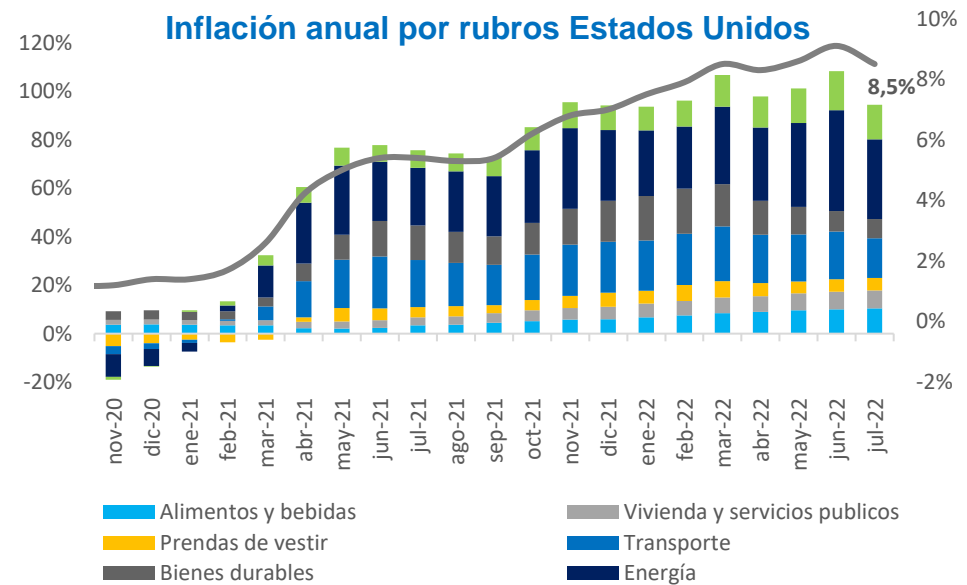
K:miles, M:millones, MM:Miles de millones, B:billones, T:trillones, pbs: puntos básicos, pps: puntos porcentuales, a/a: anual, t/t: trimestral, m/m: mensual, esp: esperado, ant: anterior COP: Peso colombiano bpd: barriles por día.

Informe Semanal de Mercado

Del 12 al 16 de Septiembre

Estados Unidos

El índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0,1% m/m en agosto, por encima de lo esperado por el mercado (-0,1%) y del dato de julio (0,0%). Este comportamiento se explica por el incremento en los precios de los alimentos (0,8% m/m), vivienda (0,5% m/m) y atención médica (0,4% m/m), sin embargo, esto fue parcialmente compensado por una disminución en los precios de la gasolina (-10,6 m/m). En términos anuales, el IPC aumentó 8,3%, por encima de lo esperado por el mercado (8,1%), pero por debajo del dato de julio (8,5%). Por su parte, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se aceleró 6,3% a/a, por encima de lo observado en julio (5,9% a/a), principalmente por un repunte en los precios de la vivienda (6,2% a/a).



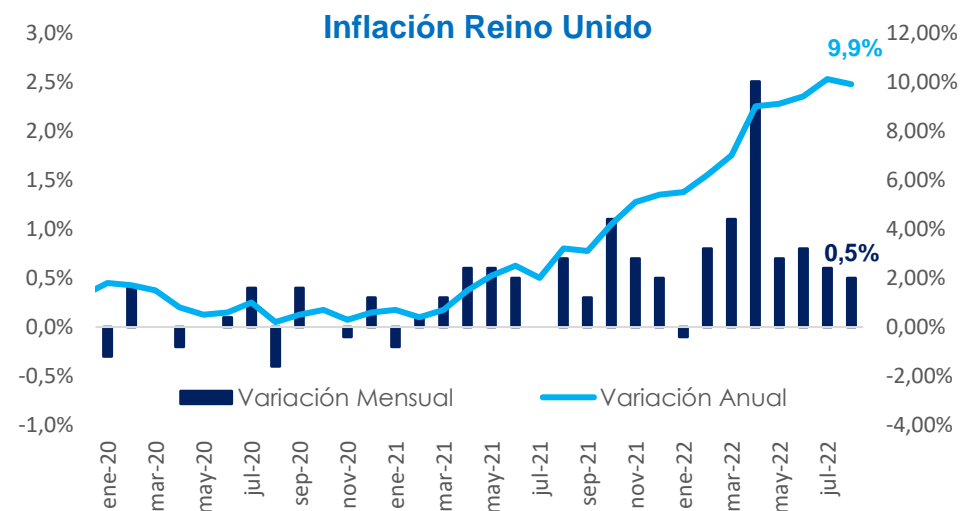
Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Zona Euro

La producción industrial se contrajo 2,3% m/m en julio, por debajo de lo esperado por el mercado (-1,0% m/m). Este comportamiento se debió a un descenso de la producción de bienes de capital (-4,2% m/m), los bienes de consumo duraderos (-1,6% m/m) y en los bienes intermedios (-0,8% m/m).

Reino Unido

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) creció 9,9% a/a en agosto, por debajo de lo esperado por el mercado (10,2% a/a) y del dato registrado en julio (10,1% a/a), registrando la primera caída en 11 meses. Esta corrección se explicó principalmente por el aporte a la baja del rubro de transporte (-0,37pbs). No obstante, analistas argumentan que la inflación seguirá creciendo en lo que resta del año, por lo que continúan descontando que el Banco de Inglaterra (BoE) aumente en 75pbs las tasas de referencia el próximo 22 de septiembre.



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 12 al 16 de Septiembre

- La próxima semana se llevará a cabo la reunión de política monetaria de la Reserva Federal; el mercado espera que incremente la tasa en 75pbs. Adicionalmente, la entidad actualizará sus proyecciones.
- El Banco Central de Inglaterra llevará a cabo su reunión de política monetaria; el mercado prevé un incremento de 50pbs.
- En Colombia, se conocerán los resultados de las encuestas de Opinión Financiera y Empresarial. Así como el Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE).

FIN DE SEMANA/LUNES

	Festivo Bursátil
---	-------------------------

ISE			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	8.5%

MARTES

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

MIÉRCOLES

	Decisión de tasa de interés		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	3.20%	2.50%

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

	Proyecciones Económicas FOMC
---	-------------------------------------

JUEVES

	Decisión de tasa de interés		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	2.25%	1.75%

	Confianza del consumidor		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-26.00	-24.90

	Confianza del consumidor Gfk		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-42.00	-44.00

VIERNES

	PMI Manufacturero (p)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	48.8	49.6

	PMI Compuesto (p)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	49.60

	PMI Compuesto (p)		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	44.60

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.