

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 29 de abril de 2024

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ En Estados Unidos el crecimiento del PIB observado en primer trimestre de 2024 alcanzó el 1,6% anual, debajo de las expectativas de los analistas que se centraban en el 2,5% y de lo observado en el último periodo de 2023 correspondiente al 3,4%. El fenómeno lo explica particularmente un menor gasto del consumidor frente a la expectativa, el cual creció un 2,5%, mientras que las exportaciones, la inversión fija de capital y el gasto del gobierno se mantuvieron en terreno positivo. Entre tanto, el índice de precios al consumo que aumentó al 3,4%, lo que genera preocupación bajo el contexto general del comportamiento de la inflación y sus expectativas. Estos fundamentales generaron ruido y ajustes en los mercados internacionales.

→ En Europa, en el cuarto mes del año la industria continuó mostrando signos de desaceleración, el PMI manufacturero bajo hasta los 45,6 puntos, es decir 0,5 puntos debajo de la lectura anterior y aún en terreno de recesión. Por su parte el índice del sector de servicios repuntó hasta los 59,9 puntos subiendo desde los 51,5 puntos, la lectura más alta en los últimos once meses. De esta forma el índice compuesto de la actividad del grupo de países aumento a 51,4 puntos y se acelera desde los 50,3 puntos registrados en marzo.

→ En Colombia, el Senado de la República aprobó el proyecto de reforma pensional propuesto por el gobierno de Gustavo Petro. Dentro de los aspectos a resaltar esta la reducción del umbral de cotización de 3 a 2,3 salarios mínimos, la estructura del fondo del pilar contributivo, el régimen de transición y la fecha de entrada en vigor, entre tanto, se orientó sobre la administración del fondo de ahorro del pilar contributivo y la participación del Banco de la República. Ahora el proyecto pasa a la Cámara de Representantes en donde deberá surtir otros dos debates para su respectiva aprobación.

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Ventas viviendas nuevas	EEUU	Apr	693.00	637.00
PIB anualizado QoQ	EEUU	1Q S	1.60	3.40
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	Apr	2.70	2.50
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Markit Eurozona fabricación PMI	Eurozona	Apr F	45.60	46.10
IPC en Tokio YoY	Japón	May	1.80	2.60
Reunión Banco Central de Japón	Japón	Jun 14	0.10	0.10
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice de actividad económica IGAE YoY	México	Nov	4.50	2.20
Tasa de desempleo NSA	México	Nov	2.28	2.45
IBGE inflación IPCA-15 YoY	Brasil	Nov	3.77	4.14
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Confianza industrial	Colombia	Apr	-2.60	-0.32
Confianza de comercio al por menor	Colombia	Nov	14.10	10.90
Tasa de desempleo nacional	Colombia	Nov	11.67	12.66

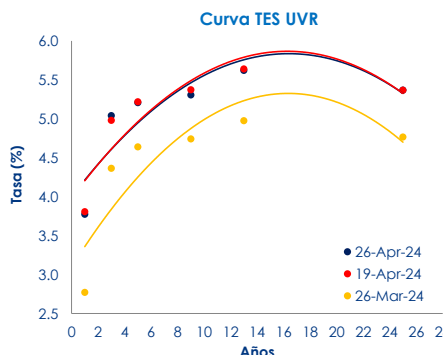
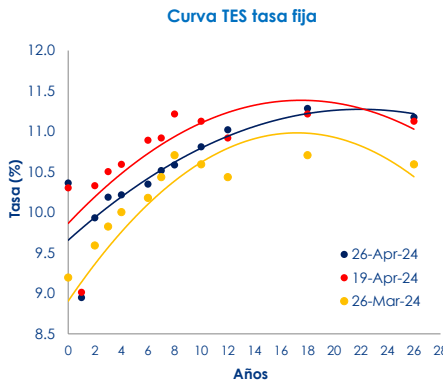
Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró reducciones en su pendiente durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 13 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 41 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 19 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 4 pbs, cerrando la jornada en 4.66%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 191 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 10/07/24/24	10.36	↑ 6
COLTES 6/1/4/11/26/2/2	8.95	↓ -6
COLTES 7/1/2/08/26/2/2	9.93	↓ -40
COLTES 5/3/4/11/03/2/2	10.19	↓ -32
COLTES 6/04/28/28	10.22	↓ -38
COLTES 7/3/4/09/18/3/3	10.35	↓ -54
COLTES 7/03/26/31	10.52	↓ -40
COLTES 7/06/30/32	10.59	↓ -63
COLTES 7/1/4/10/18/3/3	10.81	↓ -32
COLTES 6/1/4/07/09/3/3	11.02	↑ 10
COLTES 9/1/4/05/28/4/4	11.28	↑ 7
COLTES 7/1/4/10/26/5/5	11.18	↑ 5

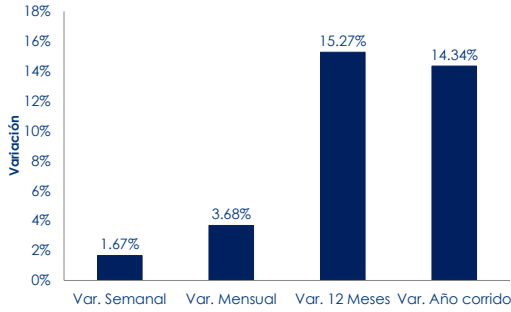
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3/1/2/05/07/2/2	5.04	↑ 6
COLTES 3/3/03/17/27	5.21	↓ -1
COLTES 2/1/4/04/18/2/2	5.31	↓ -7
COLTES 3/03/25/33	5.62	↓ -2
COLTES 3/3/4/02/25/3/3	5.37	→ 0
COLTES 3/3/4/06/16/4/4	5.37	→ 0

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	78	↓ -5
5 años	191	↓ -7
10 años	311	↓ -7

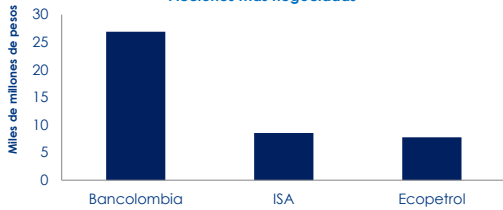
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.66	↑ 4
Reino Unido	4.32	↑ 9
Alemania	2.58	↑ 8
Francia	3.07	↑ 6
China	2.30	↑ 5
Brasil	11.67	↑ 17
México	9.99	↑ 15
Perú	7.38	↓ -14

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1367 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 1.67%. Pref. Suramericana fue la acción más valorizada con un incremento de 13.41% hasta 23000 pesos. Por su parte, Nutresa fue la especie más desvalorizada con una caída de 2.33% hasta 36000 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 0.67%, mientras que el S&P lo hizo en 2.67%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 1.17%, donde se destaca el retorno positivo de 3.37% del índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres. En Asia, el Nikkei subió 2.34%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 2.25%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una valorización semanal de 1.64%, mientras que el MCSI EM registró un retorno positivo de 2.93%.

Colombia Cierre Var. Semanal

Código	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	988	↑ 2.01%
COLSC	914	↑ 0.48%
COLIR	936	↑ 2.09%
COLCAP	1367	↑ 1.67%

Estados Unidos

Código	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	38240	↑ 0.67%
S&P 500	5100	↑ 2.67%
NASDAQ 100	17718	↑ 3.99%

Europa

Código	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	4995	↑ 1.17%
DAX	18133	↑ 1.53%
FTSE 100	8162	↑ 1.72%
CAC	8096	↑ 0.69%
IBEX	11075	↑ 1.70%
FTSE MIB	34233	↑ 1.51%

Asia

Código	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3113	↑ 2.25%
NIKKEI	37935	↑ 2.34%
KOSPI	2687	↑ 2.21%
HANG SENG	17747	↑ 7.48%

LATAM

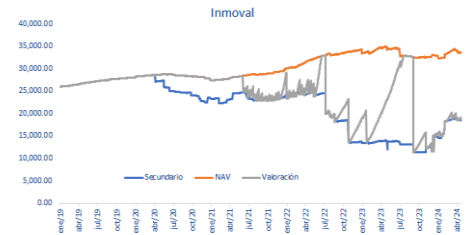
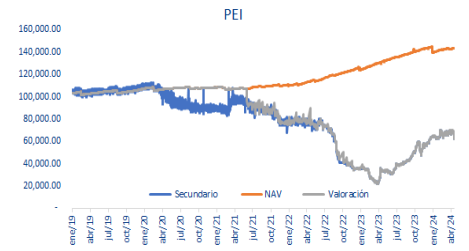
Código	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	126526	↑ 0.76%
MEX IPC	57834	↑ 3.53%
CHILE SLCT	6393	↑ 0.29%
S&P/BVL PERÚ	28902	↑ 4.72%
ARG MERVAL	1279459	↑ 7.59%

Commodity Cierre Var. Semanal

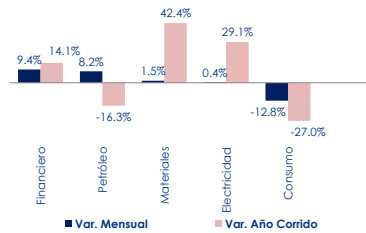
Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	89.50	↑ 2.5%
Petróleo WTI	83.85	↑ 0.9%
Oro	2337.96	↓ -2.3%

Inmobiliarios

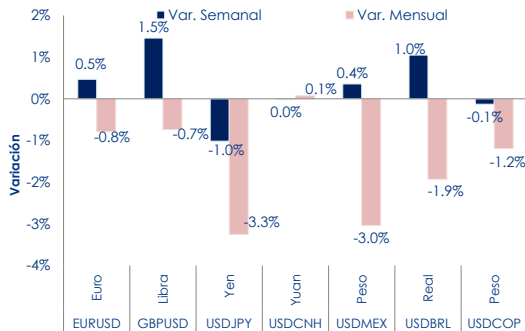
Durante la semana del 22 al 26 de abril, el PEI estuvo operando en la parte del abajo del rango en el que ha operado las últimas semanas, cerrando en 64.480 que corresponde al 45% de precio sobre NAV, por el lado de Inmoval nuevamente durante la semana marcó precio al 55% sobre NAV ajustando la valoración.



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3901 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.13%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.0693 dólares, registrando un aumento de 0.0037 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0656 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.35%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	1/05/2024	May 1	5.50	5.50
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	3/05/2024	Apr	5.50	303.00
Tasa de desempleo	EEUU	3/05/2024	Apr	3.80	3.80

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Inflación del IPC YoY	Eurozona	30/04/2024	Apr	2.40	2.40
PIB SA YoY	Eurozona	30/04/2024	1Q A	0.20	0.10
Tasa de desempleo	Eurozona	3/05/2024	Mar	6.50	6.50

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice PMI manufacturero Caixin (oficial)	China	29/04/2024	Apr	51.00	50.90
PIB NSA YoY	México	30/04/2024	1Q P	2.30	3.51
Economic Activity YoY	Chile	2/05/2024	Mar	1.95	2.32

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Tasa de desempleo nacional	Colombia	30/04/2024	Mar	---	11.67
Reunión de política monetaria de BanRep	Colombia	30/04/2024	Apr 30	11.75	12.25
PMI manufacturero de Davivienda	Colombia	2/05/2024	Apr	---	50.60