

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Lunes, 22 de julio de 2024

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ A nivel internacional, el Fondo Monetario Internacional (FMI) actualizó sus perspectivas económicas en donde en general mantiene el crecimiento económico global en el 3.2% para este año y sube ligeramente al 3.3% el crecimiento para 2025, para el caso de Estados Unidos considera una reducción del 0.1% frente las perspectivas de abril hasta el 2.6% para 2024, mientras en la zona euro prevé una expansión del 0.9% para el presente año. El fondo considera que los resultados observados de la actividad en el mundo han reducido la disparidad entre las economías.

→ En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sus tasas de interés sin cambios, en línea con lo esperado, así como la tasa de las operaciones principales de financiación se mantuvo en 4.25%, la tasa de la facilidad de depósito en 3.75% y la tasa marginal de crédito en 4.5%. El banco considera que, si bien las métricas de inflación van por el camino indicado, hay presiones sobre los precios internos y la inflación de los servicios siguen siendo elevadas, por tanto, se espera que la inflación general se mantenga por encima de la meta durante el próximo año. La inflación anual en el grupo de países disminuyó al 2.5% en junio desde el 2.6% del mes anterior, donde la mayor presión fue del rubro de servicios los cuales han subido un 1.84% anual.

→ En China, el crecimiento de la actividad económica fue del 4.7% anual en segundo trimestre del año, debajo de lo esperado por los análisis del 5.1% y del 5.3% registrado en el trimestre anterior. Por actividades el mayor crecimiento se observó en producción manufacturera y las exportaciones, sin embargo, el ritmo de expansión las ventas minoristas se entiendo lento y hay un fuerte deterioro en el sector inmobiliario.

→ En Colombia, el DANE publicó el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) para el mayo, la cifra alcanza el 2.4% anual muy por encima de lo esperado y se constituye como el más alto del año después del 5.6% observado en abril. En cifras anuales la actividad estuvo impulsada principalmente por la agricultura que repuntó un 4.6%, a su vez, los servicios presentaron un incremento 3.1%, no obstante, aún se evidencia a la industria y la construcción en terreno negativo del 2.9%.

→ La industria en mayo cayó un 3.6% anual, cifra más baja de lo esperado, en donde el sector de fabricación de vehículos automotores y sus motores caen un 60.8%, así como la fabricación de autopartes cae el 26.6%, en contraste, se observa al alza la elaboración de equipos de transporte con un 26.1% y la industria del hierro y el acero con un avance del 23.3%.

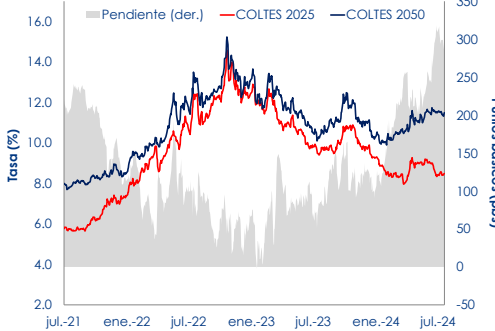
→ El comercio minorista cae un 1.7% anual en mayo, si bien se encuentra en terreno negativo se observa que los datos son mejores frente a las expectativas para el mes y hay una mejor dinámica en los últimos meses. En cifras anuales, los mayores ventas se registraron en el segmento de equipos y aparatos de música y video con un 15%, seguido por otros vehículos y motocicletas con un 7.3% y equipos de informática y telecomunicaciones con el 5.6%. A la baja prendas de vestir y textiles que cae el 11.7% anual, artículos de ferretería, vidrio y pintura con el -8.7% y repuestos, partes y accesorios que baja el 7% anual.

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Producción industrial MoM	EEUU	Jul	0.64	0.87
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Jul 20	243.00	243.00
Índice líder	EEUU	Jul	-0.20	-0.40
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	UK	Jul	2.00	2.00
IPC YoY	Eurozona	Jul F	2.50	2.60
Reunión de Política Monetaria del BCE	Eurozona	Sep 12	4.50	4.50
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Actividad económica YoY	Brasil	Nov	1.30	4.28
Reservas internacionales semanal	México	Nov	221 184.00	220389.00
Índice de Actividad Económica (YoY)	Argentina	Nov	2.30	-1.60
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Producción industrial YoY	Colombia	Jun	-3.57	4.00
Ventas al por menor YoY	Colombia	Nov	-1.74	-1.60
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	Nov	2.45	5.57

Mercado de renta fija

Evolución de las tasas de los TES

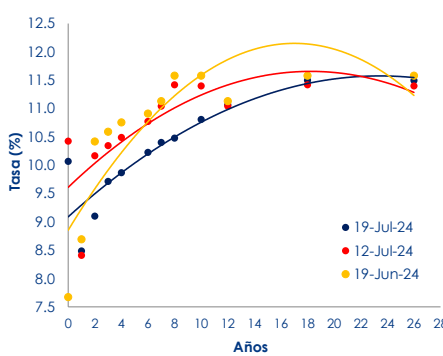


→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empinamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos al alza durante la semana.

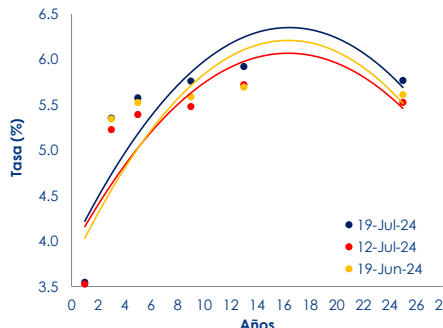
→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 45 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 60 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 33 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 6 pbs, cerrando la jornada en 4.24%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 188 puntos.

Curva TES tasa fija



Curva TES UVR



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 10/07/24/24	10.07	-36
COLTES 6/14/11/26/21	8.49	8
COLTES 7/12/08/26/21	9.10	-107
COLTES 5/3/4/11/03/21	9.71	-63
COLTES 6/04/28/28	9.87	-62
COLTES 7/3/4/09/18/31	10.23	-55
COLTES 7/03/26/31	10.40	-64
COLTES 7/06/30/32	10.48	-94
COLTES 7/14/10/18/31	10.81	-59
COLTES 6/14/07/09/31	11.07	2
COLTES 9/14/05/28/41	11.50	8
COLTES 7/14/10/26/51	11.49	10

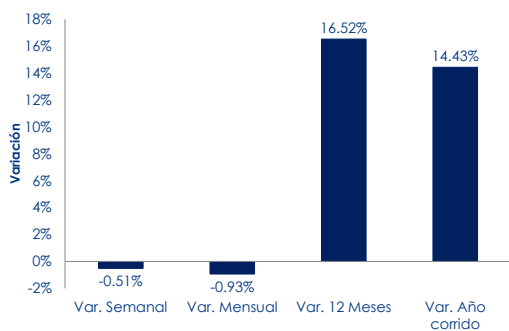
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3/1/2/05/07/21	5.35	13
COLTES 3/3/03/17/27	5.58	18
COLTES 2/14/04/18/21	5.76	28
COLTES 3/03/25/33	5.92	20
COLTES 3/3/4/02/25/31	5.77	24
COLTES 3/3/4/06/16/41	5.77	24

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	74	5
5 años	188	12
10 años	304	10

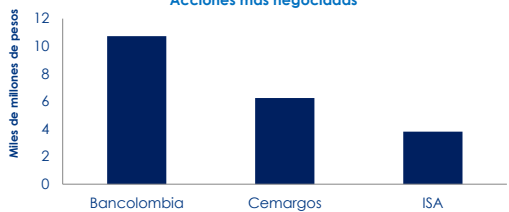
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.24	6
Reino Unido	4.12	1
Alemania	2.47	-3
Francia	3.13	-2
China	2.26	0
Brasil	12.11	43
México	9.97	18
Perú	6.97	7

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1368 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 0.51%. Éxito fue la acción más valorizada con un incremento de 2.38% hasta 2155 pesos. Por su parte, Pref. Cemargos fue la especie más desvalorizada con una caída de 7.75% hasta 7380 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 0.72%, mientras que el S&P lo hizo en 1.97%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.56%. En Asia, el Nikkei cayó 3.86%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.33%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 3.49%, mientras que el MCSI EM registró un retorno negativo de 2.74%.

Colombia

Código	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1006	-0.75%
COLSC	870	-0.69%
COLIR	955	-0.78%
COLCAP	1368	-0.51%

Estados Unidos

DOW JONES	40288	0.72%
S&P 500	5505	-1.97%
NASDAQ 100	19523	-3.98%

Europa

EUROSTOXX 50	4905	-1.56%
DAX	18449	-0.76%
FTSE 100	8230	0.57%
CAC	7643	0.13%
IBEX	11181	0.34%
FTSE MIB	34571	0.57%

Asia

SHANGHAI	2964	-0.33%
NIKKEI	39599	-3.86%
KOSPI	2764	-3.40%
HANG SENG	17636	-2.11%

LATAM

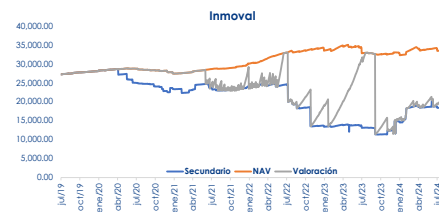
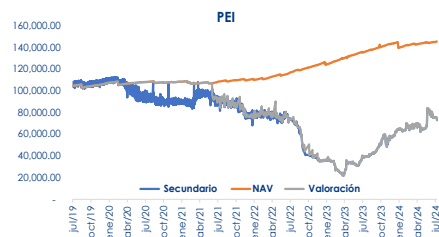
IBOVESPA	127616	-0.99%
MEX IPC	53679	-2.32%
CHILE SLCT	6559	0.13%
S&P/BVL PERÚ	29667	-1.55%
ARG MERVAL	1569019	-8.54%

Commodity

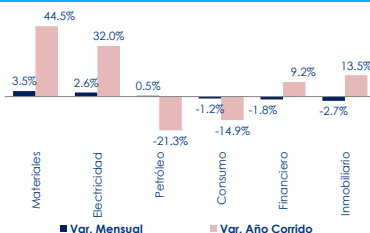
Petróleo Brent	82.63	-2.8%
Petróleo WTI	80.13	-2.5%
Oro	2400.83	-0.4%

Inmobiliarios

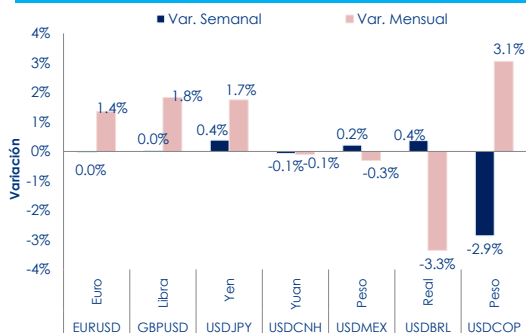
Durante la semana del 15 al 19 de Julio PEI continuó con su movimiento lateral cerrando la semana en 72.980 que corresponde a un precio del 50% sobre NAV, por el lado de Inmoval, no ha marcado precio desde hace un mes y al cierre esta valorando al 61,34% sobre NAV, recordando que la última operación cerró a 55% sobre NAV.



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 4038 pesos, registrando una depreciación semanal de 2.93%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.0882 dólares, registrando una disminución de -0.0025 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0907 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.23%.

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

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Estados Unidos				
PIB anualizado QoQ	25/07/2024	2Q A	1.90	1.40
Inflación medida con el deflador del PCE (YoY)	26/07/2024	Jun	1.90	2.60
Peticiones iniciales de desempleo	25/07/2024	Jul 20	238.00	243.00
Europa y Japón				
Confianza del consumidor	23/07/2024	Jul P	-13.50	-14.00
Markit Eurozona fabricación PMI	24/07/2024	Jul P	46.10	45.80
Markit UK PMI Manufacturing SA	24/07/2024	Jul P	51.00	50.90
Emergentes				
Industrial Profits YoY	26/07/2024	Jun	---	4.00
Ventas al por menor YoY	22/07/2024	May	2.30	3.20
IBGE inflación IPCA-15 YoY	25/07/2024	Jul	4.38	3.70
Colombia				
Confianza industrial	24/07/2024	Jun	---	-5.40
Confianza de comercio al por menor	24/07/2024	Jun	---	12.50