

# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 18 de noviembre de 2024

## Noticias y datos relevantes de la última semana

→ Los mercados internacionales presentaron correcciones bajistas en sus precios como consecuencia particularmente de la conformación del gabinete de gobierno por parte de Donald Trump y las implicaciones de sus políticas a implementar e incidencia inflacionaria que podrían afectar el escenario de reducción de tasas de interés por parte de la Reserva Federal (FED).

→ En Estados Unidos se publicaron datos de inflación correspondientes al decimo mes de año, los precios al consumidor aumentaron 0.2% en el mes, en línea con lo esperado por los analistas, de esta forma la variación anual sube al 2,6% desde el 2,4% de septiembre. El comportamiento lo explica el alza en el precio de los alimentos y de los servicios, entre tanto, los rubros de energía y bienes se mantuvieron estables. La inflación anual sin alimentos, ni energía se mantuvo en 3,3% anual.

→ En el Reino Unido, la revisión del crecimiento del PIB observado en tercer trimestre se contrajo un 0,1% en el periodo, debajo de lo esperado por los analistas que consideraban un alza del 0,2%. El crecimiento anual entonces alcanza el 1% subiendo un 0,3% respecto a los datos anuales del segundo trimestre del año.

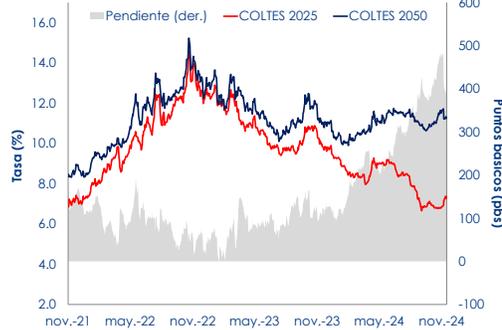
→ En Colombia, el DANE público datos de producción industrial y ventas minoristas correspondientes a septiembre, de acuerdo con el reporte, la actividad industrial real cayó un 4,2% anual, muy por debajo de lo esperado, lo que constituye un nuevo retroceso consecutivo luego del repunte del 2% observado en julio. Por su parte, el comercio minorista creció 1,5% anual en el noveno mes del año, cifra debajo del 3,9% proyectado por el mercado y del 5,1% registrado en agosto.

## Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	EEUU	Nov	2.60	2.40
Índice de Precios al Productor (YoY)	EEUU	Nov	2.40	1.80
Encuesta manufacturera NY	EEUU	Nov	31.20	-11.90
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
PIB SA YoY	Eurozona	3Q F	0.90	0.90
Producción industrial YoY	UK	Sep	-1.80	-1.60
PIB YoY	UK	3Q P	1.00	0.70
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Producción industrial YoY	China	Oct	5.30	5.40
Ventas al por menor YoY	China	Oct	4.80	3.20
Actividad económica YoY	Brasil	Oct	5.10	3.10
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice confianza consumidor	Colombia	Nov	-3.70	-16.00
Producción industrial YoY	Colombia	Oct	-4.23	-1.80
Ventas al por menor YoY	Colombia	Oct	1.55	5.20

## Mercado de renta fija

Evolución de las tasas de los TES

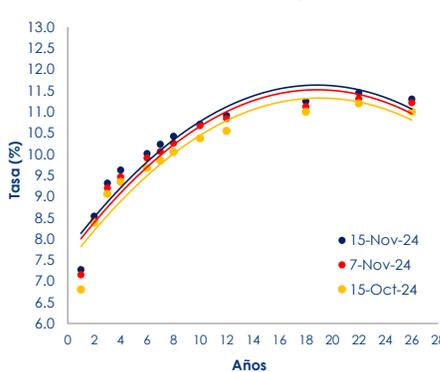


→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos al alza en las tasas de todos sus nodos. Así mismo, la curva de TES UVR registró desplazamientos al alza durante la semana.

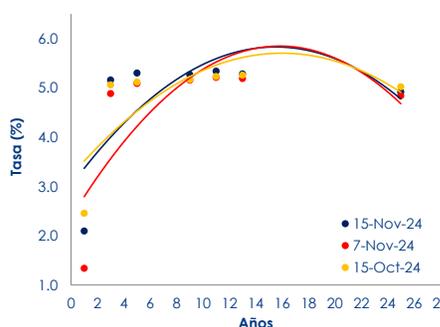
→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 11 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 14 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron incrementos promedio en tasa de 9 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 14 pbs, cerrando la jornada en 4.44%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 205 puntos.

Curva TES tasa fija



Curva TES UVR



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	7.27	12
COLTES 7 1/2 08/26/26	8.53	10
COLTES 5 3/4 11/03/27	9.32	12
COLTES 6 04/28/28	9.63	16
COLTES 7 3/4 09/18/30	10.02	11
COLTES 7 03/26/31	10.23	17
COLTES 7 06/30/32	10.42	16
COLTES 7 1/4 10/18/34	10.71	4
COLTES 6 1/4 07/09/36	10.92	8
COLTES 9 1/4 05/28/42	11.25	13
COLTES 11 1/2 07/25/4	11.46	15
COLTES 7 1/4 10/26/50	11.30	9

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 1/2 05/07/25	2.10	76
COLTES 3.3 03/17/27	5.16	28
COLTES 2 1/4 04/18/29	5.30	21
COLTES 3 03/25/33	5.27	11
COLTES 4 3/4 04/04/35	5.34	13
COLTES 3 3/4 02/25/37	5.28	9
COLTES 3 3/4 06/16/49	4.92	8

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	92	11
5 años	205	10
10 años	327	15

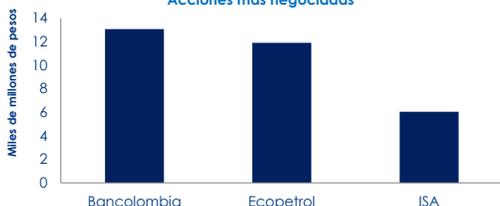
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.44	14
Reino Unido	4.47	4
Alemania	2.36	-1
Francia	3.08	-4
China	2.07	-3
Brasil	12.90	34
México	9.95	-2
Perú	6.70	-6

## Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

### Dinámica reciente del COLCAP



### Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1346 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 0.81%. Mineros fue la acción más valorizada con un incremento de 5.2% hasta 3845 pesos. Por su parte, Celsia fue la especie más desvalorizada con una caída de 4.68% hasta 3565 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 1.24%, mientras que el S&P lo hizo en 2.08%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.63%, donde se destaca el retorno positivo de 0.63% del índice IBEX de la Bolsa de España. En Asia, el Nikkei cayó 3.32%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 4.21%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 0.16%, mientras que el MCSI EM registró un retorno negativo de 3.63%.

### Colombia Cierre Var. Semanal

Código	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1013	0.36%
COLSC	864	-0.40%
COLIR	962	0.34%
COLCAP	1346	0.81%

### Estados Unidos

Índice	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	43445	-1.24%
S&P 500	5871	-2.08%
NASDAQ 100	20394	-3.42%

### Europa

Índice	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	4775	-1.63%
DAX	19176	-1.40%
FTSE 100	8072	-0.66%
CAC	7260	-2.24%
IBEX	11624	0.23%
FTSE MIB	33730	-1.79%

### Asia

Índice	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3324	-4.21%
NIKKEI	38221	-3.32%
KOSPI	2469	-2.47%
HANG SENG	19577	-4.16%

### LATAM

Índice	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	127792	-1.46%
MEX IPC	50469	-2.65%
CHILE SLCT	6527	-0.19%
S&P/BVL PERÚ	30538	0.83%
ARG MERVAL	2066915	5.21%

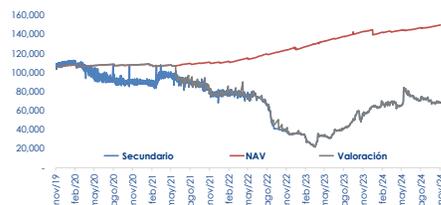
### Commodity Cierre Var. Semanal

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	71.04	-3.8%
Petróleo WTI	67.02	-4.8%
Oro	2563.25	-4.5%

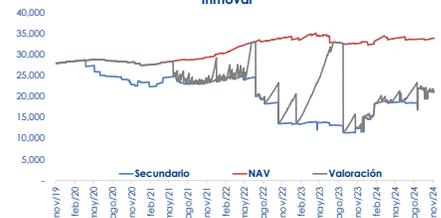
### Inmobiliarios

→ Durante la semana del 11 al 15 de noviembre el precio del PEI estuvo estable durante toda la semana cerrando en 68.200 que corresponde al 45.5% sobre el precio, esperando esta semana el pago del flujo de caja distribuido del último trimestre. Por el lado de Inmoval operó durante la semana cerrando a un 62% sobre NAV.

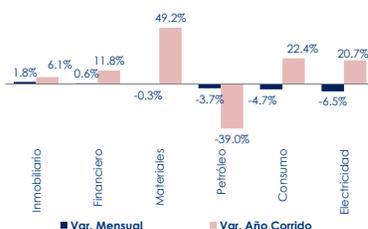
### PEI



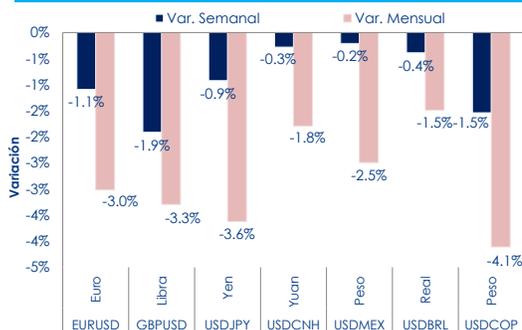
### Inmoval



### Comportamiento sectorial del COLCAP



### Monedas



→ El USDCOP cerró en 4430 pesos, registrando una depreciación semanal de 1.62%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.054 dólares, registrando una disminución de -0.0178 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0718 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 1.66%.

### 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	
<b>Estados Unidos</b>					
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	21/11/2024	Nov 16	220.00	217.00
Índice líder	EEUU	21/11/2024	Oct	220.00	-0.50
Markit EEUU fabricación PMI	EEUU	22/11/2024	Nov P	48.80	48.50
<b>Europa y Japón</b>					
IPC YoY	Eurozona	19/11/2024	Oct F	2.00	2.00
Markit Eurozona fabricación PMI	Eurozona	22/11/2024	Nov P	46.00	46.00
IPC YoY	UK	20/11/2024	Oct	2.20	1.70
<b>Emergentes</b>					
GDP YoY	Chile	18/11/2024	3Q	2.20	1.63
Ventas al por menor YoY	México	21/11/2024	Sep	-1.20	-0.60
PIB NSA YoY	México	22/11/2024	3Q F	1.50	2.09
<b>Colombia</b>					
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	18/11/2024	Sep	1.50	2.02
PIB YoY	Colombia	18/11/2024	3Q	2.30	2.10
Importaciones CIF total	Colombia	20/11/2024	Sep	5261.62	5532.87