

# Informe Semanal de Mercado

Del 17 al 21 de junio

## Comportamiento Peso Colombiano

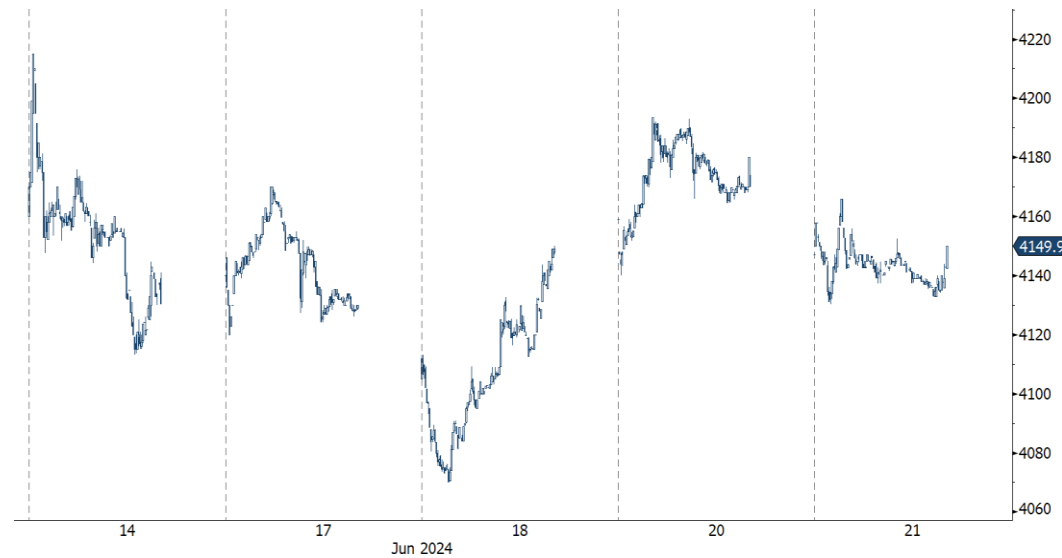
Durante la semana del 17 al 21 de junio, las monedas de la región se desvalorizaron, este comportamiento fue liderado por el real brasileño (-1,03%), seguido por el peso chileno (-0,84%), el sol peruano (-0,44%), el peso colombiano (-0,34%) y el peso argentino (-0,16), mientras que el peso mexicano se valorizó 1,97%. Respecto al USDCOP, durante la semana el par presentó una volatilidad de \$123 ante el escenario fiscal del país, de esta manera, el par osciló en el rango entre \$4.070,12 y \$4.193,50. Para la próxima semana consideramos soportes a monitorear de \$4.100 y \$4.120, y resistencias de \$4.170 y \$4.200.

## Comportamiento del Mercado

Durante la semana, los principales índices bursátiles se valorizaron. En Estados Unidos, el Dow Jones subió 1,30%, el S&P 500 creció 0,57% y el Nasdaq 0,12%, mientras que, en Europa, el Euro Stoxx 50 aumentó 1,41% y el FTSE 100 1,12%. En Asia tuvieron un comportamiento mixto, el Hang Seng creció 0,48% y el Nikkei cayó 0,56%. Ante la ausencia de datos económicos relevantes durante la semana, la dinámica del mercado estuvo guiada por las valorizaciones en el sector tecnológico que empujaron a los índices a tocar nuevamente máximos históricos. Es de destacar que, por primera vez, Nvidia llegó a posicionarse como la empresa con mayor valor de mercado, alcanzando los \$US 3,34B y superando por primera vez a Microsoft tras haber superado a Apple, ante las crecientes expectativas sobre el potencial de la IA, en donde Nvidia se posiciona como la empresa líder en el sector al proveer cerca del 80% de los micro chips de IA usados en los centros de datos. Al finalizar la semana, la euforia de las tecnológicas mostró señales de perder fuerza y llevó consigo a ligeras pérdidas en los índices.

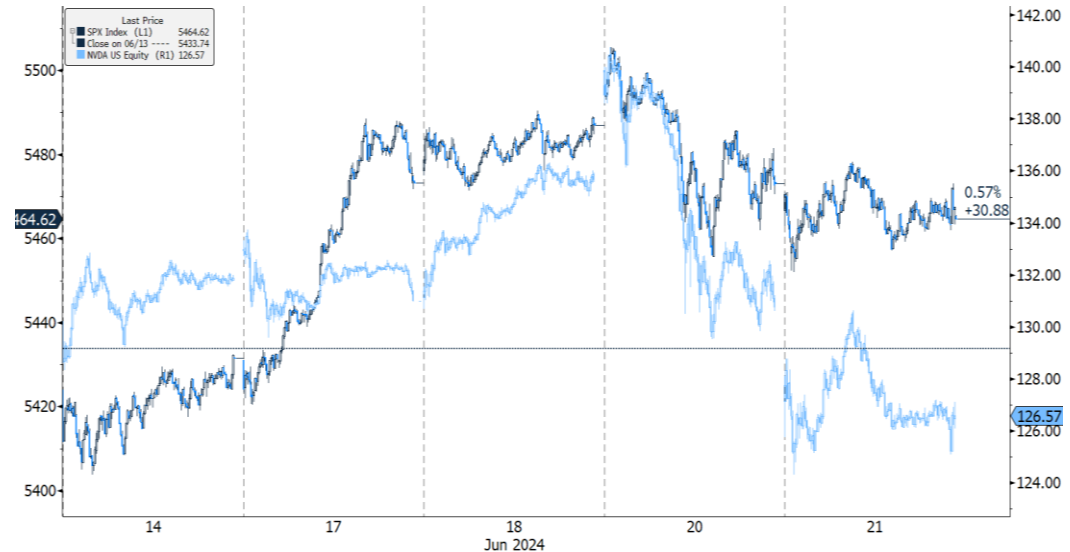
Durante la semana, el petróleo Brent continuó valorizándose y completó dos semanas con este comportamiento. Durante la semana subió 3,15%, alcanzando niveles no vistos desde abril, además, osciló entre los \$US 82,1pb y \$US 86,2pb. La dinámica del precio del petróleo ha estado explicada por el aumento en la demanda en Estados Unidos por las festividades, que se espera que continúe hasta la festividad del 04 de julio por el aumento en los viajes.

## Comportamiento intradía USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

## Comportamiento intradía S&P 500 vs Nvidia



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 17 al 21 de junio

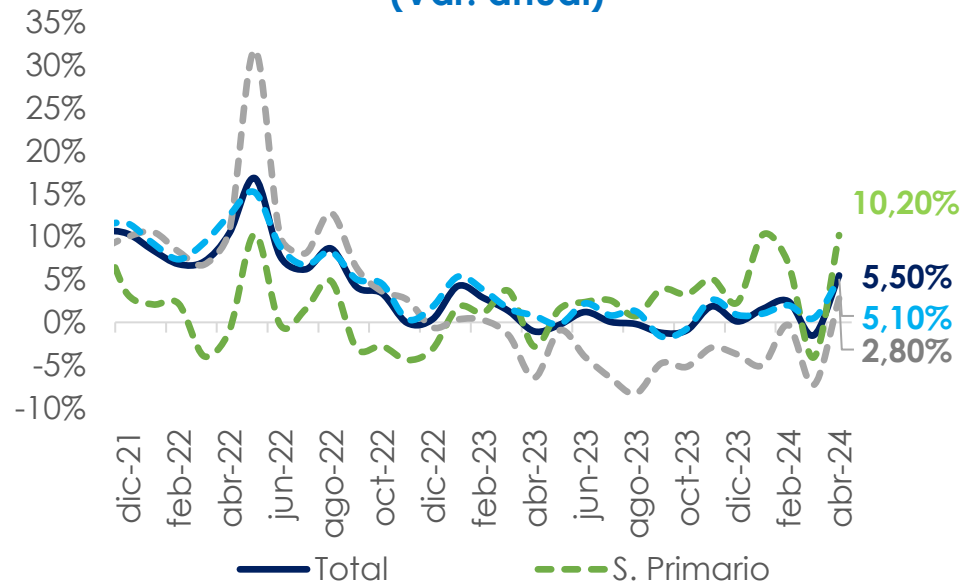
## Colombia

Durante la semana, se conoció el Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE) y la cifra de importaciones de abril. Por un lado, el ISE creció 5,5% a/a, por encima de la contracción de 1,48% a/a de marzo y por encima del 2,5% a/a esperado por el mercado. Este comportamiento estuvo explicado en mayor medida por el crecimiento de las actividades primarias (10,24% a/a), seguido por el crecimiento de las actividades terciarias (5,09% a/a) y en menor medida por las actividades secundarias (2,85% a/a), que incluyen construcción y manufactura. Cabe resaltar que, frente a esta cifra, hay un efecto calendario ya que la semana santa fue en abril, contrario al 2023 que fue en marzo, no obstante, ajustando por efecto estacional y de calendario el crecimiento fue de 3,95% m/m.

La Comisión Séptima de la Cámara de Representantes aprobó el Proyecto de Ley de la Reforma Laboral. Dentro del articulado aprobado se contempla: i) ampliación de la jornada nocturna, la cual iniciaría a las 7pm y finalizaría a las 6am, actualmente la jornada inicia a las 9pm; ii) la remuneración adicional por trabajos domingos y festivos aumentaría del 75% al 100%; iii) los contratos de aprendizaje deberán contemplar una remuneración de un salario mínimo mensual y todas las prestaciones; iv) la licencia de paternidad aumenta de 2 a 6 semanas. Ante la aprobación en primer debate, evita ser archivado al final del periodo legislativo (20 de junio), las discusiones pasarían al debate en la plenaria de la Cámara de Representantes durante el próximo periodo legislativo que inicia el 20 de julio, posteriormente, luego en la comisión séptima y la plenaria del Senado antes de la sanción presidencial.

Finalmente, el Congreso aprobó la ampliación del cupo de endeudamiento en \$US 17.607M, de manera que la deuda externa del Gobierno Nacional se amplió hasta \$US 87.607M. Este proyecto había sido aprobado previamente por la Cámara de Representantes y el 20 de junio se dio la aprobación en el Senado. Adicionalmente, este cupo será para las vigencias fiscales 2024, 2025 y 2026. Cabe recordar que el Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, había explicado que de los \$US 70.000M del límite actual solo quedaban \$US 2.180M, por lo que, si no se realizaba la ampliación del cupo el Gobierno, no podría hacer frente a los pagos previstos (\$US 3.546M).

## ISE por Actividad Económica (Var. anual)



## Importaciones



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 17 al 21 de junio

## Estados Unidos

El PMI Compuesto se mantuvo estable, pasando de 54,5pts en mayo a 54,6pts en junio, alcanzando el mayor nivel en 26 meses. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el sector de servicios, el cual lleva 17 meses consecutivos expandiéndose, impulsado por las dinámicas de demanda, lo que contribuyó a una mayor creación de empleo en este sector. En esta línea, el sector manufacturero creció por quinto mes consecutivo, esto jalonado por el aumento de los nuevos pedidos a medida que la demanda interna aumenta, pues los pedidos de exportación se moderaron. Adicionalmente, la encuesta reflejó la preocupación que tienen los empresarios entorno a las elecciones presidenciales que se llevarán a cabo en el país en noviembre.

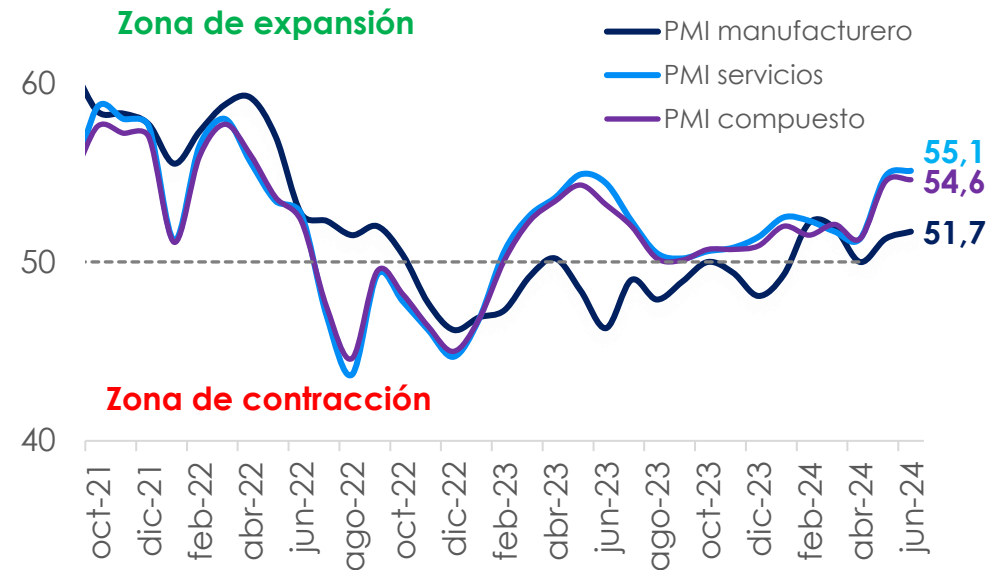
## Reino Unido

En línea con las expectativas del mercado, el Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés) ha decidido mantener la tasa de interés inalterada en 5,25%. Andrew Bailey, gobernador de la entidad, mencionó en la última reunión que la inflación iba en la dirección correcta y un recorte de tasas en junio estaba dentro de las opciones. A pesar de ello, los últimos datos de inflación generaron nerviosismo, la inflación de servicios es de 5,7% y aún se perciben fuertes presiones salariales, por lo cual, el banco estima que la inflación podría cerrar el año al 2,6%, por encima del nivel objetivo. Bajo este contexto, según el mercado de futuros, la probabilidad de un recorte de tasas en la próxima reunión (01 de agosto) es del 63%.

## Brasil

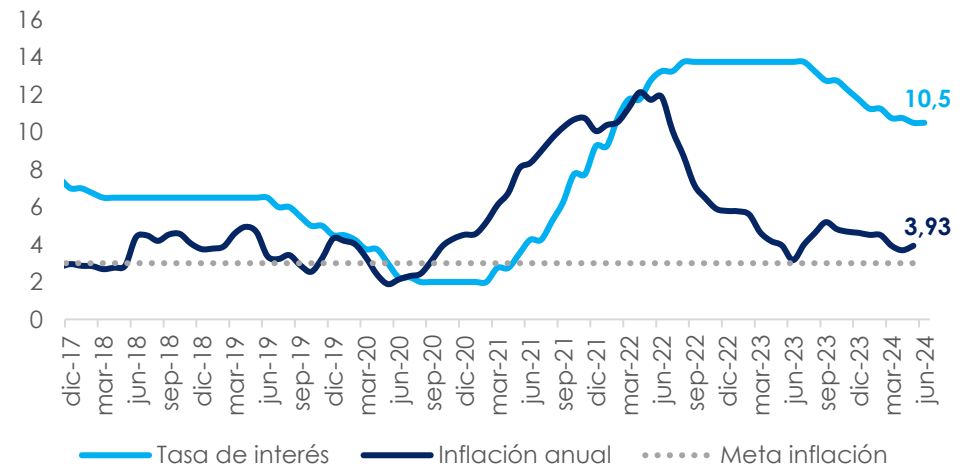
El Banco Central de Brasil decidió por unanimidad mantener la tasa inalterada en 10,50%, interrumpiendo el ciclo de recortes que llevaba por 7 meses consecutivos desde agosto del 2023. Esta decisión se basó en la incertidumbre del escenario global, la resiliencia de la actividad económica y el aumento en las proyecciones de inflación. Esta decisión estuvo en línea con lo esperado por el mercado, debido a la inestabilidad política y fiscal que está atravesando el país, sumado del repunte de la inflación tras las inundaciones, condiciones financieras restrictivas a nivel internacional por más tiempo del esperado debido a las altas tasas en Estados Unidos y los conflictos geopolíticos.

## PMI de Estados Unidos



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

## Inflación y política monetaria de Brasil (%)



Fuente: Banco Central de Brasil, 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.

# Calendario Económico

Del 17 al 21 de junio

- En Colombia, el Banco de la República tomará decisión de política monetaria, para la cual esperamos desde Occieconomicas un recorte de 50pbs.
- En Estados Unidos, se conocerá la inflación PCE (principal medida de precios de la Fed), el mercado espera que moderé ligeramente hasta 2,6% a/a.
- En México, el Banco Central tomará decisión de tasa de interés. El mercado espera que mantenga la tasa en 11%.

## FIN DE SEMANA/ LUNES

	<b>Declaraciones miembros Fed</b>
--	-----------------------------------

	<b>Clima empresarial Ifo</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	89.70	89.30

Calendario Jun 24 - Jun 28

## MARTES

	<b>Confianza del Consumidor CB</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	100	102

## MIÉRCOLES

## JUEVES

	<b>Confianza del Consumidor</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●		-14.00	-14.30

	<b>Pedidos de bienes duraderos</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	0.30%	0.70%

	<b>Decisión de tasa de interés</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	11.00%

	<b>Producción industrial (m/m)</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	2.00%	-0.90%

## VIERNES

	<b>Inflación PCE</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	2.60%	2.70%

	<b>Confianza del Consumidor UM</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	62.50	69.60

	<b>Tasa de desempleo</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	10.60%

	<b>Decisión de tasa de interés</b>		
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	11.25%	11.75%

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

## Nuestro Equipo:

**Luis Fernando Insignares**  
Subgerente de Mesa de Distribución  
e Investigaciones Económicas

**Santiago Echavarría**  
Especialista  
Investigaciones Económicas

**María Paula Campos**  
Analista Profesional  
Investigaciones Económicas

**Diego Alejandro Robayo**  
Analista Profesional de Investigaciones Económicas

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.