

Informe Semanal de Mercado

Del 14 al 18 de octubre

Comportamiento Peso Colombiano

Durante la semana del 14 al 18 de octubre, las monedas de la región se desvalorizaron ante la fortaleza del dólar a nivel internacional, las pérdidas estuvieron lideradas por el peso chileno (-3,13%), seguido por el peso mexicano (-3,00%), el peso colombiano (-1,45%), el real brasileño (-1,36%), el peso argentino (-0,61%) y el sol peruano (-0,01%).

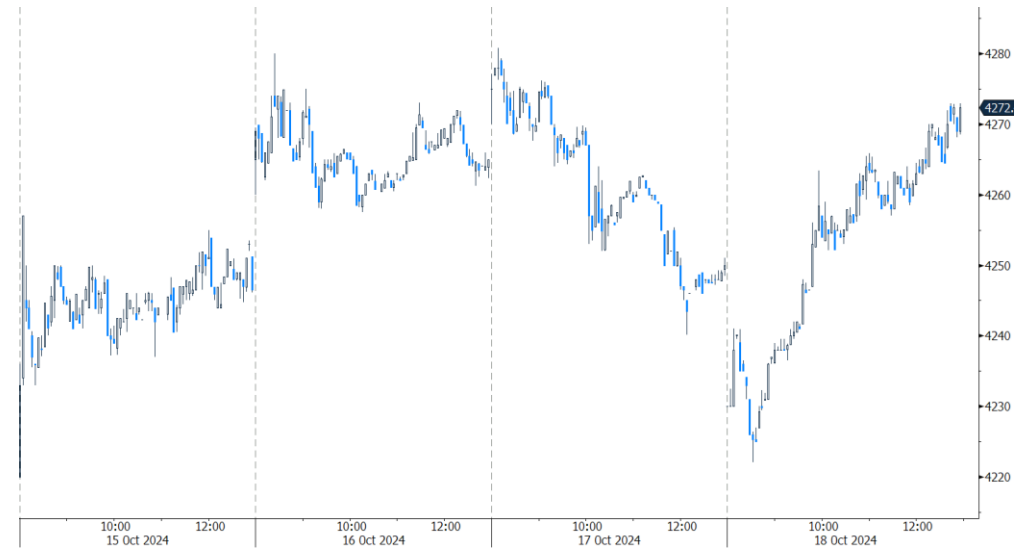
El USDCOP operó toda la semana por encima de \$4.200 en el rango entre \$4.220 y \$4.280, con una volatilidad de \$60. El dólar en Colombia fue presionado al alza entre la jornada de martes y miércoles, con lo cual logró cotizar a \$4.280 (máximo del mes). De continuar la fortaleza del dólar a nivel internacional y los bajos precios del crudo, la tasa de cambio podría continuar presionada al alza, los niveles de resistencia a monitorear serán \$4.280 y \$4.302,9 (máximo del año), de lo contrario, los soportes a monitorear serán \$4.230 y \$4.200.

Comportamiento del Mercado

Los índices americanos continúan valorizándose y, los buenos resultados corporativos de algunas empresas en el 3T2024, han favorecido esta dinámica. El S&P500 completa seis semanas consecutivas con ganancias y ha alcanzado nuevos máximos históricos. La mayor parte del crecimiento de los ingresos del S&P500 ha estado explicado por las empresas tecnológicas, en donde se espera que las "7 magníficas" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia y Tesla) tengan un aumento del 18% en sus beneficios. A su vez, algunos datos económicos sugieren que la economía americana sigue creciendo, como las ventas minoristas que crecieron en septiembre por encima de lo esperado, lo que sugiere que la dinámica de consumo es positiva. Con esto, en el mercado estadounidense el Dow Jones subió 0,89%, el Nasdaq se valorizó 0,81% y el S&P 500 0,83%. En Europa, el Euro Stoxx 50 cayó 0,35% y el FTSE 100 se valorizó 1,27%, mientras que, en Asia, el Nikkei perdió 1,03% mientras el CSI 300 subió 0,98%.

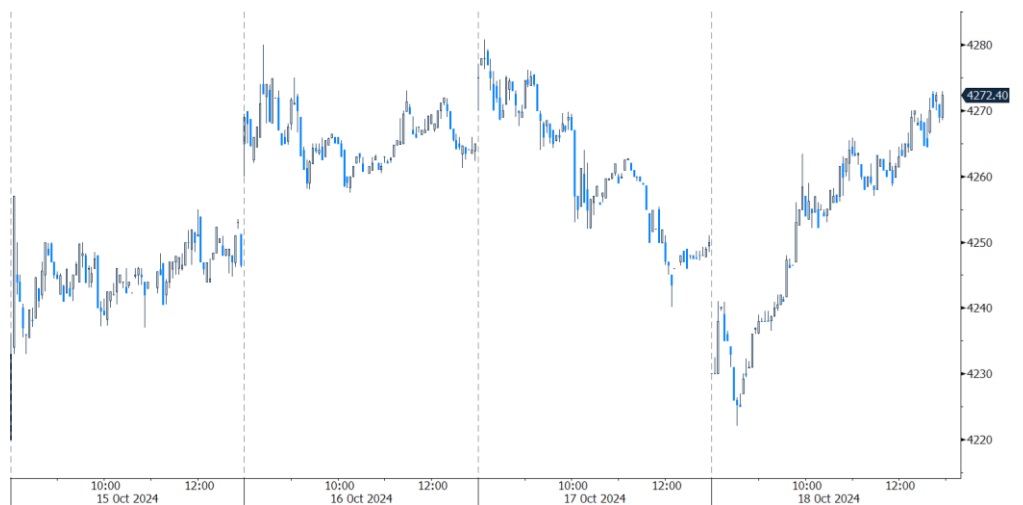
Los precios del petróleo se dirigen a una pérdida semanal del 7%, la OPEP ha reducido sus expectativas sobre la demanda internacional de crudo y las dudas sobre la dinámica económica de China han presionado los precios del petróleo a la baja. Bajo este contexto, el precio del crudo ha caído desde los \$US 79 pb hasta los \$US 73,4 pb.

Comportamiento semanal USDCOP



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Comportamiento semanal S&P 500



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 14 al 18 de octubre

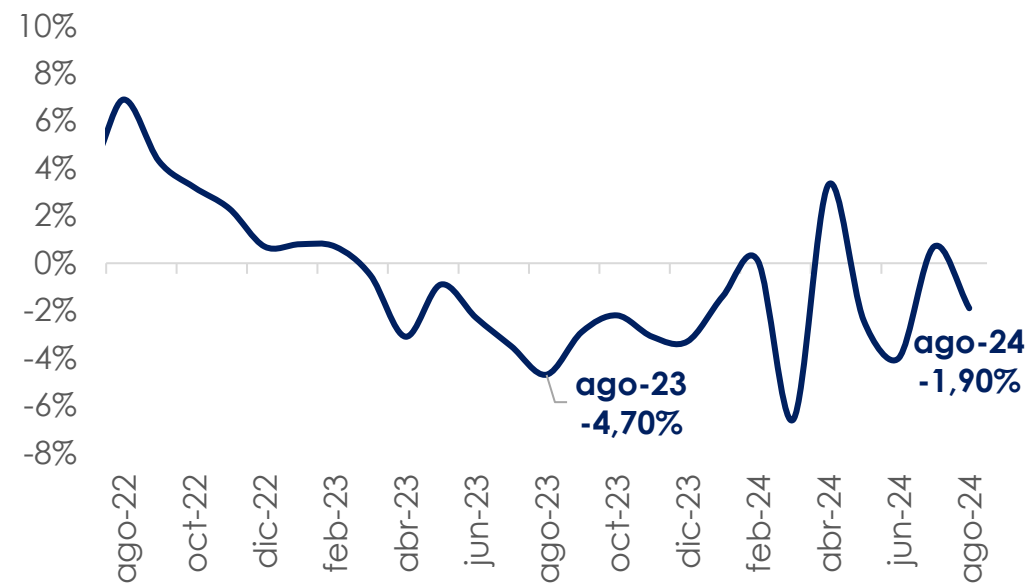
Colombia

El DANE dio a conocer los datos del Índice de Producción Industrial (IPI), cuyo resultado evidenció un continuo deterioro en la producción. En agosto, el IPI se contrajo 1,9% a/a, luego de crecer 0,6% a/a en julio. De los últimos 2 años, en 15 ocasiones la variación anual del IPI ha sido negativa. A su vez, la industria manufacturera se contrajo en agosto 1,8% a/a, al respecto, la fabricación de automotores sería la más afectada, con una variación de -33,1% a/a.

A su vez, la entidad publicó el dato del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de agosto, el cual mostró una moderación hasta el 2,0% a/a desde el 3,7% a/a registrado en julio. El sector primario continúa siendo el principal dinamizador de la economía y, en agosto, registró un crecimiento del 3,5% a/a, sin embargo, se ubicó por debajo de la lectura anterior (7,4% a/a). A su vez, las actividades terciarias crecieron 2,4% a/a, por debajo del 3,5% a/a de julio, explicado principalmente por el comercio (3,3% a/a) y las actividades financieras y de seguros (3,0% a/a), resalta la moderación de la administración pública y actividades artísticas, el cual creció 2,8% a/a, por debajo del promedio año corrido (6,0%). Por su parte, el sector secundario vuelve a caer y en agosto se contrajo 1,4% a/a, luego de que en junio registrara una variación de 1,4% a/a, lo que muestra la necesidad de un plan de reactivación claro para este sector.

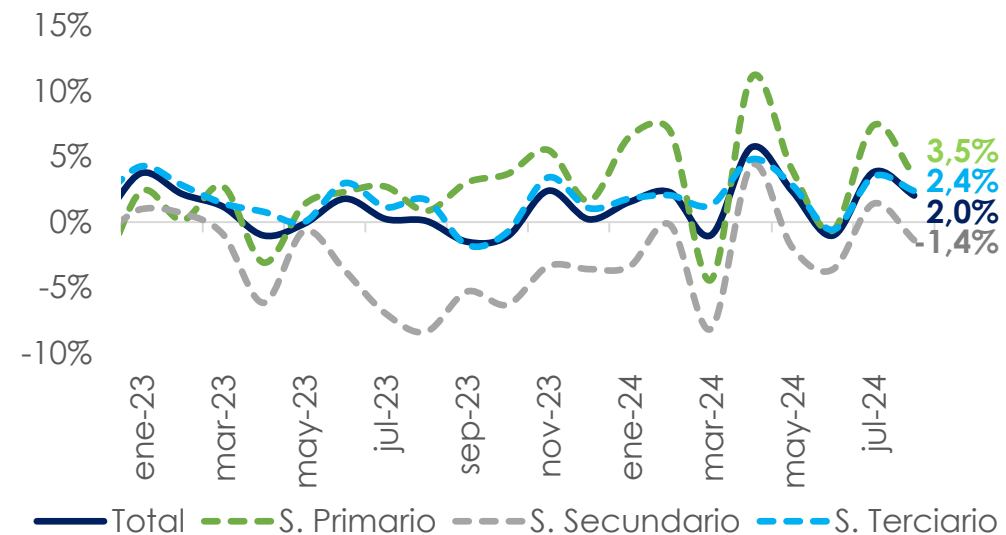
Por otra parte, en plenaria de la Cámara de Representantes se aprobó la reforma laboral, con ello, el articulado deberá pasar a la comisión del Senado y posteriormente, a la plenaria del Senado, de aprobarse en estos dos debates, pasaría a sanción presidencial. Dentro de los artículos aprobados destaca la modificación de la jornada nocturna, la cual arrancará desde las 7:00 p.m.; las modificaciones a los contratos a término fijo y obra labor; la extensión de la licencia de paternidad de dos a cuatro semanas y; el incremento de forma gradual hasta el 100% de los recargos dominicales y festivos. De aprobarse la reforma, sería la segunda reforma que el Gobierno logra aprobar en el año, luego de que en junio pasara la reforma pensional. No obstante, algunos gremios se han manifestado respecto a la reforma debido a que, según ellos, encarecería los costos laborales y de contratación, lo que podría dificultar el acceso al empleo formal.

Producción industrial



Fuente: DANE, Elaboración propia.

ISE por Actividad Económica (Var. anual)



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 14 al 18 de octubre

Zona Euro

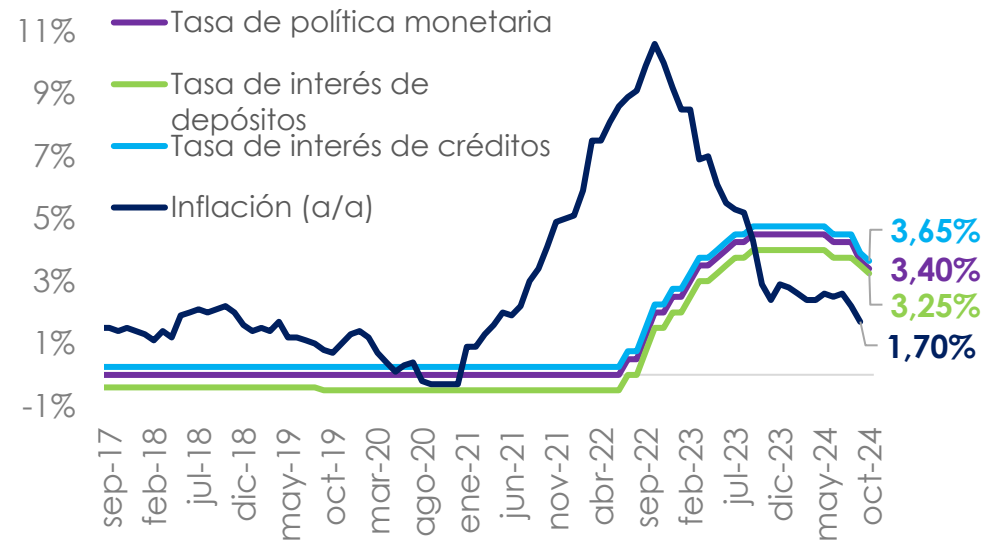
El Banco Central Europeo (BCE) decidió recortar nuevamente sus tasas de interés en 25 pbs, dando continuidad a su ciclo de normalización de la política monetaria luego de que en julio haya hecho una pausa. Con esto, el tipo de interés de las operaciones principales de financiación, los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito quedaron en 3,40%, 3,65% y 3,25%, respectivamente. De acuerdo con el BCE, la decisión se sustentó en el avance que ha tenido la inflación, no obstante, esperan que la inflación tenga un repunte en los próximos meses y que corrija nuevamente hacia el objetivo del 2,0% durante el próximo año. Actualmente, la inflación se ubica en 1,7% a/a, cifra revisada a la baja en 10 pbs desde su primera lectura preliminar de 1,8% a/a. Por su parte, Los miembros no se comprometieron con una hoja de ruta a seguir y se mantendrán al margen de la evolución de los datos para tomar decisiones en las próximas reuniones.

China

La inflación en septiembre no registró variaciones (0,0% m/m), ubicándose por debajo de las expectativas del mercado y de la lectura de agosto (0,4% m/m). Esta dinámica estuvo explicada por una demanda interna débil, lo que sugiere una dinámica económica no muy positiva. Con esto, la inflación en términos anuales se ubicó en 0,4%, por debajo de lo esperado por los analistas (0,6% a/a) y del dato anterior (0,6% a/a), siendo el registro más bajo en tres meses. Por otro lado, el Índice de Precios al Productor (IPP) cayó 2,8% a/a, por debajo de lo esperado por el mercado (-2,5% a/a) y del registro de agosto (-1,8% a/a), dejando ver presiones deflacionarias ante las perspectivas económicas retadoras.

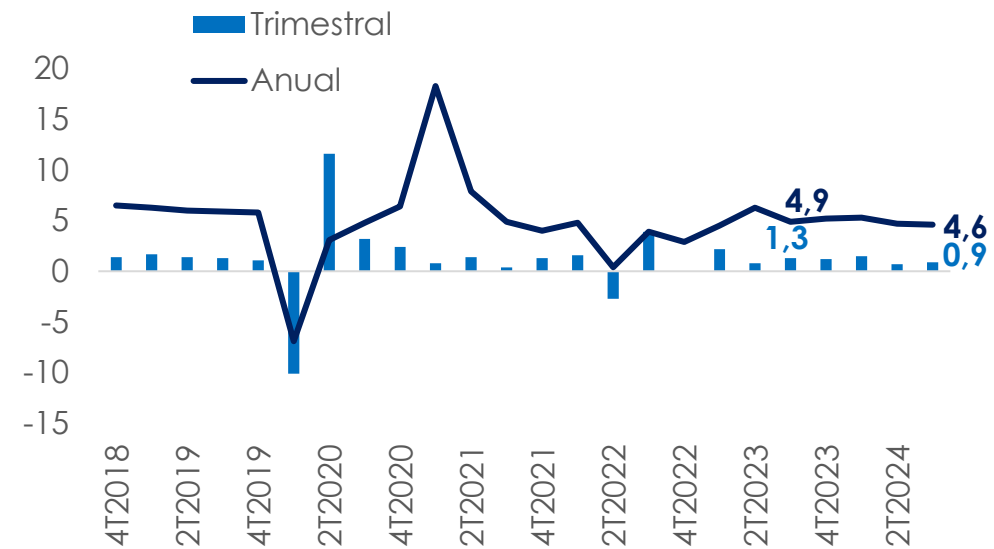
La economía china creció 0,9 t/t en el 3T2024, siendo el ritmo más lento desde el 2T2023. En términos anuales, creció 4,6%, nivel más bajo desde el 1T2023 y se mantiene por debajo por del objetivo del Gobierno del 5%. Esta dinámica estuvo explicada por una demanda interna que se mantiene débil y un sector inmobiliario que permanece con dificultades, lo que ha generado un entorno retador para que la economía crezca al ritmo deseado por las autoridades. Ante este escenario, se espera que los estímulos monetarios y fiscales anunciados por el Gobierno tengan efecto en el 4T2024 y la economía pueda converger hacia la meta del 5%, el cual permanece como un objetivo retador.

Tasas de interés del BCE e Inflación



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia.

Producto Interno Bruto (PIB)



Fuente: Bureau of Labor Statistics, 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 21 al 25 de octubre

- El Banco Popular de China (PBoC) tendrá reunión de decisión sobre tasas de interés, en la pasada reunión de septiembre mantuvo estable sus tasas.
- Durante la semana se publicarán los datos de los PMI de las economías desarrolladas.
- En Estados Unidos, la Reserva Federal publicará la actualización de su libro Beige.

FIN DE SEMANA/ LUNES

Decisión de tasa de interés			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	3,85%

Importaciones (a/a)			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	12,90%

MARTES

MIÉRCOLES

Confianza del Consumidor			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	-12,90

Libro Beige Fed			
-----------------	--	--	--

PMI Manufacturero			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	49,60

JUEVES

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	47,50

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	49,60

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	52,60

PMI Compuesto			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	54,00

VIERNES

Clima empresarial Ifo			
Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	85,40

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesa de Distribución
e Investigaciones Económicas

Santiago Echavarria
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.