skandia

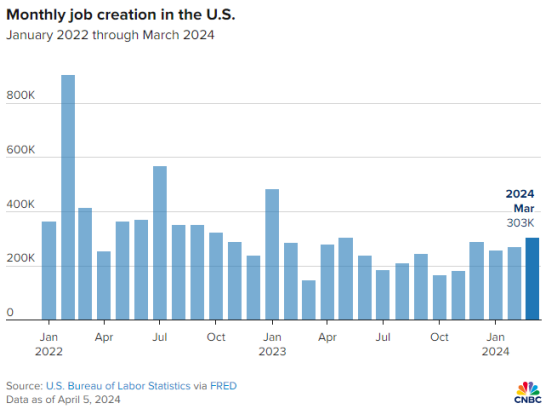
INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Todo lo que necesitas saber para tus **decisiones de inversión.**

1 al 5 Abril **de 2024**

SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS
1 al 5 Abril **de 2024**



Fuente : CNBC

Resiliencia y Prudencia: Interpretando los Últimos Datos de Empleo en el Contexto de la Política Monetaria de la Reserva Federal

La reciente publicación de los datos de empleo en Estados Unidos ha proporcionado una visión detallada y fundamentalmente positiva de la salud económica del país, destacando no solo el vigor del mercado laboral, sino también sus implicaciones para las políticas futuras de la Reserva Federal (Fed). En marzo, el informe ADP mostró una adición de 184,000 empleos en el sector privado, superando las expectativas de consenso que se situaban en 150,000. Este resultado, si bien no es extraordinariamente sorprendente, subraya una continuidad en el robusto crecimiento del empleo, un indicador clave de la resiliencia económica general.

El informe sobre la nómina no agrícola de marzo profundizó esta perspectiva optimista, revelando un incremento impresionante de 303,000 empleos, cifra que superó significativamente las expectativas del mercado. Este crecimiento estuvo notablemente liderado por los sectores de atención médica y gobierno, pero también se vio un notable impulso en categorías que generalmente requieren una menor calificación, como ocio y construcción, beneficiándose de una notable afluencia de trabajadores nacidos en el extranjero. La diversidad en el crecimiento del empleo por sector refleja una economía dinámica y adaptable, capaz de generar oportunidades en una amplia gama de industrias.

Aunado a esto, el incremento en los salarios promedio por hora en marzo fue ligeramente más fuerte de lo previsto, un indicio de presiones inflacionarias potenciales que tradicionalmente podría llevar a la Fed a considerar una actual es inusualmente complejo, con factores como las condiciones financieras globales, las tensiones comerciales y las incertidumbres geopolíticas pesando en las decisiones de política. A pesar de la fortaleza del mercado laboral, se espera que la Fed realice tres recortes de 25 puntos básicos en la tasa de fondos federales a lo largo de este año, comenzando en la reunión del FOMC de junio, una política que sugiere un enfoque cauteloso y posiblemente proactivo para sostener la expansión económica.

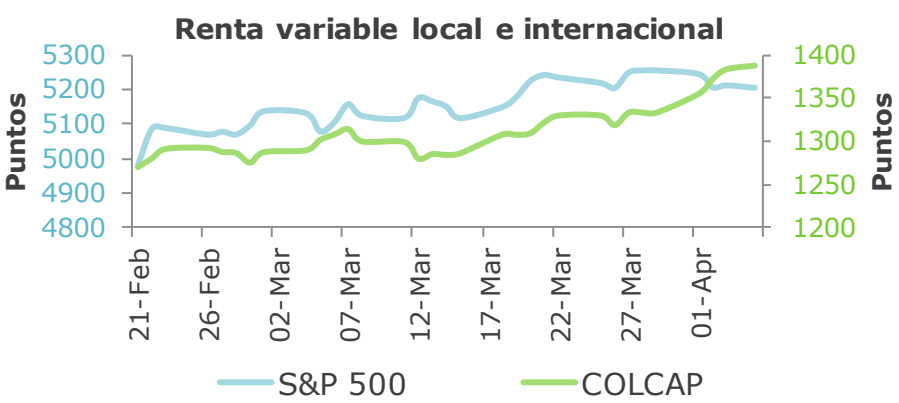
Este panorama laboral robusto, junto con las expectativas de ajustes en la política monetaria de la Fed, configura un escenario de cauteloso optimismo para los inversores y analistas. Mientras el mercado laboral continúa mostrando signos de fortaleza, la Fed parece estar balanceando esta positividad con una evaluación meticulosa de riesgos externos e internos que podrían afectar el crecimiento económico. La interacción entre el dinamismo del mercado laboral y la política monetaria de la Fed será crucial para determinar la trayectoria de la economía estadounidense en los próximos meses, particularmente en lo que respecta a la inflación, el consumo y la inversión empresarial.

En resumen, los últimos datos de empleo subrayan la fortaleza y la resiliencia de la economía estadounidense, destacando un mercado laboral dinámico y diversificado. Sin embargo, la respuesta de la política monetaria a esta fortaleza, en forma de esperados recortes de tasas de interés, refleja una prudencia subyacente ante la incertidumbre global y los posibles vientos en contra internos. Los próximos pasos de la Fed, en este contexto, serán críticos para prevenir la inflación, asegurando así la continuidad de la expansión económica en un entorno global cada vez más complejo.

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS
1 al 5 Abril **de 2024**

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,388	4.15%	4.15%	16.15%
EEUU - S&P 500		5,204	-0.95%	-0.95%	9.11%
EEUU - NASDAQ		16,249	-0.80%	-0.80%	8.24%
Europa - EuroStoxx 600		514	-1.18%	-1.18%	8.42%
Japón - Nikkei		38,992	-3.41%	-3.41%	16.52%
Brasil - Bovespa		126,795	-1.02%	-1.02%	-5.51%



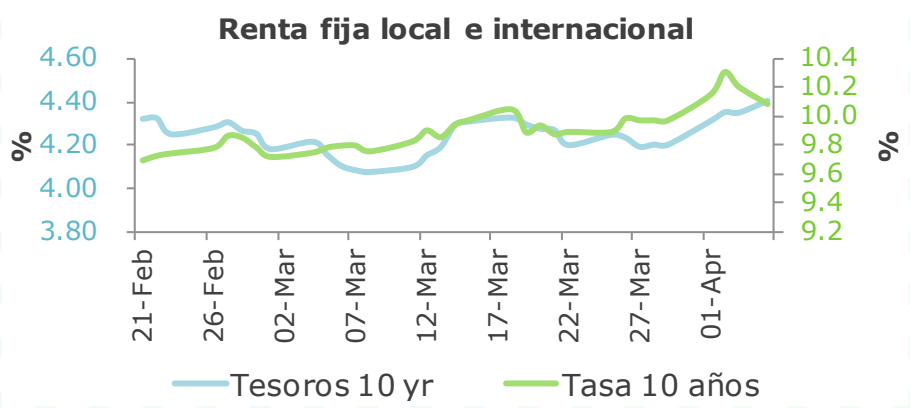
RENTA VARIABLE

Las acciones se recuperaron el viernes tras la peor sesión en más de un año, mientras los operadores aplaudieron un informe de empleo mejor de lo esperado y pasaron por alto un aumento en las tasas. El Dow Jones de 30 acciones subió 307,06 puntos, o un 0,8%, para ubicarse en 38.904,04. El S&P 500 ganó un 1,11% para finalizar el día en 5.204,34. El Nasdaq Composite, de gran tecnología avanzó un 1,24%, cerrando en 16.248,52. A pesar del rebote, los tres índices registraron una semana de pérdidas. El Dow Jones cayó un 2,27 %, registrando su peor desempeño semanal en 2024. El S&P 500 cayó un 0,95 % durante el período, mientras que el Nasdaq perdió un 0,8 %. El viernes, los rendimientos de los bonos del Tesoro aumentaron tras el informe del Departamento de Trabajo que mostraba que el crecimiento del empleo ascendió a 303.000 en marzo. Se esperaba que las nóminas no agrícolas aumentaran en 200.000, según estimaciones del Dow Jones. Los salarios aumentaron un 0,3% en el mes y un 4,1% respecto al año anterior, ambos en línea con las estimaciones. En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una valorización de 4.1% durante la semana, ubicándose en los 1.388 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Nutresa (-8.1%) y Canacol (-2.7%), mientras las acciones que más se valorizaron fueron: PF Grupo Sura (10.5%) y Ecopetrol (10.4%).

RENTA FIJA

Esta semana pasada, el mercado local de renta fija experimentó una desvalorización promedio de 20.1 puntos básicos (pbs) en comparación con el cierre de la semana anterior. Esta desvalorización fue más pronunciada en los bonos con vencimientos entre Julio de 2024 y Abril de 2028, con un promedio de 36 pbs. Asimismo, los TES UVR registraron una desvalorización promedio de 24 pbs a lo largo de la curva. En Colombia, el comportamiento del mercado de renta fija estuvo principalmente influenciado por los movimientos de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro de los Estados Unidos y, en el caso de los TES UVR, por las expectativas de inflación. Los bonos del Tesoro estadounidense a 2, 10 y 30 años experimentaron desvalorizaciones de 13.1 pbs, 20.1 pbs y 21 pbs, respectivamente. Esta semana, se publicaron datos importantes sobre el mercado laboral estadounidense, que en general estuvieron por encima de las expectativas, indicando una sólida situación del empleo. Por otro lado, las declaraciones de los miembros del FOMC reflejaron una postura general de cautela en cuanto al calendario de recortes de tasas, a la luz de los datos económicos publicados esta semana. Este panorama ha generado mayor incertidumbre sobre la persistencia de los niveles actuales de tasas de interés.

Renta Fija Bono 10 años		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA		9.83	24	24	26
EEUU		4.40	20	20	52
ALEMANIA		2.40	10	10	38
JAPÓN		0.77	5	5	16

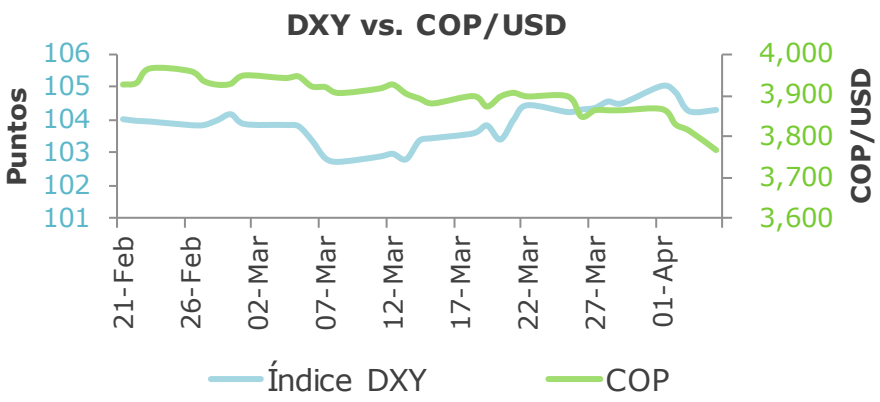


SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS
1 al 5 Abril **de 2024**

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,766	-2.50%	-2.50%	-2.79%
USD / MXN	16.45	-0.64%	-0.64%	-3.06%
EUR / USD	1.08	0.44%	0.44%	-1.83%
USD / JPN	151.62	0.18%	0.18%	7.50%
USD / BRL	5.07	1.05%	1.05%	4.31%



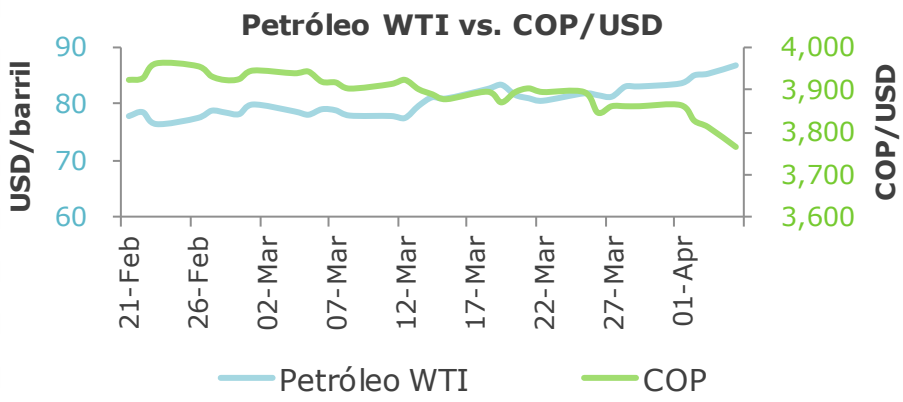
MONEDAS

El dólar fue sin duda el activo protagonista de la semana, con un cierre semanal en niveles de 3.766 y con un desplome de 250 puntos básicos en la semana. Varios indicadores han sido los responsables de estos movimientos a la baja, tanto a nivel local, como internacional. El primero es la suavización de la incertidumbre política que ha generado un entorno mas seguro para los inversionistas internacionales y podrían ver fortaleza en las instituciones colombianas y las acciones locales, que también pasan por un buen momento. La segunda razón podría venir por los vientos internacionales. La Fed aun no da indicios de recorte y eso ha traído impactos de estabilidad. Por otro lado, el petróleo, que afronta problemas de oferta, ha tocado precios por encima de los 90 dólares, lo cual estaría correlacionado indirectamente con la moneda estadounidense.

MATERIAS PRIMAS

Durante la semana el precio del petróleo se valorizó un 4.5% y 3.9%, cerrando en niveles de USD86 y USD90 por barril en las referencias WTI y Brent respectivamente, acumulando una valorización año corrido del 21.3% y 18%. El repunte de la última semana se explica por un aumento en las tensiones en el medio oriente entre Israel e Irán, al igual que nuevos ataques entre Rusia y Ucrania que llevó a afectaciones en la infraestructura de petróleo en Rusia. Así mismo, la decisión de Arabia Saudita de mantener los recortes en la producción pone mayor presión en los precios, considerando una demanda que se mantiene fuerte. Por otro lado, el precio del oro alcanzó niveles de USD 2300 por onza, con un movimiento semanal del 4.5%, y una variación año corrido del 12.9%, mientras la plata avanzó un 10.1% en la semana y acumula una variación año corrido del 15.5%.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	86.91	4.50%	4.50%	21.30%
Oro	2,329.8	4.48%	4.48%	12.93%
Café	211.0	12.20%	12.20%	13.26%



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS
1 al 5 Abril **de 2024**

INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

Abril inició con correcciones en la mayoría de los activos, principalmente en las referencias de renta fija de mediano y largo plazo, al igual que en las acciones internacionales que luego de alcanzar máximos en el mes de marzo, en lo corrido del mes se han desvalorizado por toma de utilidad. De igual manera, el peso colombiano se apreció frente al dólar, afectando portafolios con alta exposición cambiaria. En este sentido, la mayoría de las mezclas acumula en el mes retornos negativos, a excepción de las mezclas Cauta que se mantiene defensiva. No obstante, todas las mezclas acumulan retornos positivos en las ventanas año corrido, anual y en las ventanas de más largo plazo.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Las alternativas mantienen un posicionamiento estructural en renta fija y táctico en renta variable y tipo de cambio. En marzo se realizó un rebalanceo táctico buscando reducir duración y diversificar las mezclas aumentando la exposición en acciones, a través de la disminución en la posición en Bonos Colombia Plus y Vista, aumentando posiciones en PRO, Renta Fija Global y Strategist Mundo Sostenible.

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS
1 al 5 Abril de 2024

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

La inversión responsable va mucho más allá que integrar variables ESG. Mientras que las siglas nacieron para darle sentido a una serie de productos financieros con un tinte de sostenibilidad, en los últimos meses, especialmente en Estados Unidos, se ha puesto en tela de juicio la ética y la necesidad de sostenibilidad, pero se sigue desconociendo el verdadero propósito de la inversión responsable: gestionar los riesgos materiales a los que cualquier empresa está expuesta y, para los inversores, la mas que clara posibilidad de darle mayor valor a las inversiones en el largo plazo, teniendo en cuenta que las problemáticas de sostenibilidad son los grandes desafíos sin respuesta que han traído y traerán más competitividad y por ende más oportunidades de desempeño financiero.

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

1 al 5 Abril **de 2024**

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos		• Proyecciones Materias Primas	• Inflación • Minutas Fed	• IPP	• Índice de precios de importación • Conf. Consumidor de U. Michigan
Euro Zona	• Producción industrial (Alemania) • Confianza del inversor Sentix			• Tasa de interés ECB • Conferencia Lagarde del ECB	• Inflación (Alemania)
Colombia			• Confianza al consumidor		
UK					• Producción Industrial
Japón		• IPP		• Producción industrial	
China			• Inflación	• Balanza Comercial	

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.