skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

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

04 al 08 marzo **de 2024**

SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS
04 al 08 marzo **de 2024**

(IPC) Índice de Precios al Consumidor

Variación mensual, año corrido y anual - total nacional - 2023 - 2024 (Febrero)

IPC	Febrero					
	Variación mensual		Variación año corrido		Variación anual	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
IPC total	1,66	**1,09**	3,47	**2,01**	13,28	**7,74**

Fuente: DANE, IPC

El Banco de la República y la Inflación: Estrategias ante un Crecimiento Desacelerado

El pasado jueves 07 de marzo el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) público el dato de inflación para el mes de febrero, este se encontró en 1.09%, el dato estuvo por encima de lo esperado por el consenso de analistas de Bloomberg quienes lo proyectaban en 1.01%. Colocándose de en su medición anual en 7.74%, esta continúa con una senda bajista pasando del dato de 8.35% en su medición a enero. La inflación estuvo impulsada principalmente por el sector educativo debido al ajuste estacional de las tarifas de matrícula y el sector de la vivienda. Otros sectores con una alta inflación fueron servicios intensivos de mano de obra, como restaurantes y hoteles, esto es debido al aumento del salario mínimo.

Si bien es cierto que el dato de la inflación mensual estuvo por encima de las expectativas de los analistas esta ha continuado con su senda hacia la baja, siendo que la expectativa es que continue con esta senda en el 2024 y con los preocupantes datos de crecimiento para el 2023 donde el crecimiento se encontró en 0.6% muy por debajo del consenso del mercado que se encontraba en 1.05% se puede esperar que el Banco de la Republica continue con su senda de disminución de tasas de interés que comenzó en el pasado Enero. Se esperaría entonces un movimiento de al menos 50pbs en la próxima reunión de marzo, donde los analistas más dovish hablan de un posible recorte de hasta 100pbs. Siendo que las condiciones actuales de crecimiento e inflación crean un buen escenario y le dan un poco de espacio al Banco de la Republica para que con una política monetaria un poco más laxa ayude a la reactivación económica mediante una política económica expansiva.

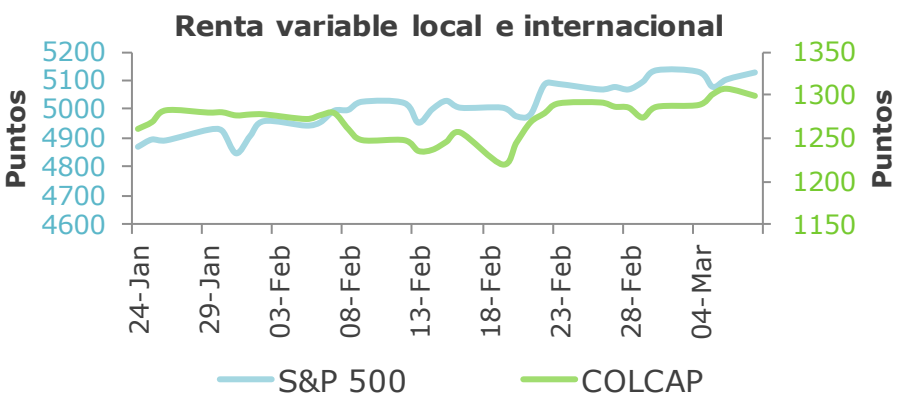
Sin embargo, es importante recalcar que la inflación sigue en un punto alto frente a la meta del Banco de la República, siendo que la meta está en 3% con un máximo de 4% y un mínimo de 2 %, adicionalmente el dato de inflación de marzo se puede seguir viendo afectado por la expansión del salario mínimo que afecta como fue mencionado con anterioridad a los sectores intensivos en mano de obra y en alimentos perecederos sensibles a los cambios climáticos que pueden verse afectados gracias al fenómeno del Niño que existe actualmente en el país. Por lo tanto, es fundamental que el Banco de la Republica continue siendo cauteloso en su política monetaria y siga observando la inflación muy de cerca para lograr un ciclo de bajada de tasas que no afecte a la economía colombiana.

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
04 al 08 marzo **de 2024**

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,299	0.97%	1.95%	8.68%
EEUU - S&P 500		5,129	-0.15%	0.65%	7.54%
EEUU - NASDAQ		16,085	-1.17%	-0.04%	7.15%
Europa - EuroStoxx 600		506	1.09%	1.60%	6.78%
Japón - Nikkei		39,689	-0.56%	1.33%	18.60%
Brasil - Bovespa		126,939	-1.74%	-1.61%	-5.40%



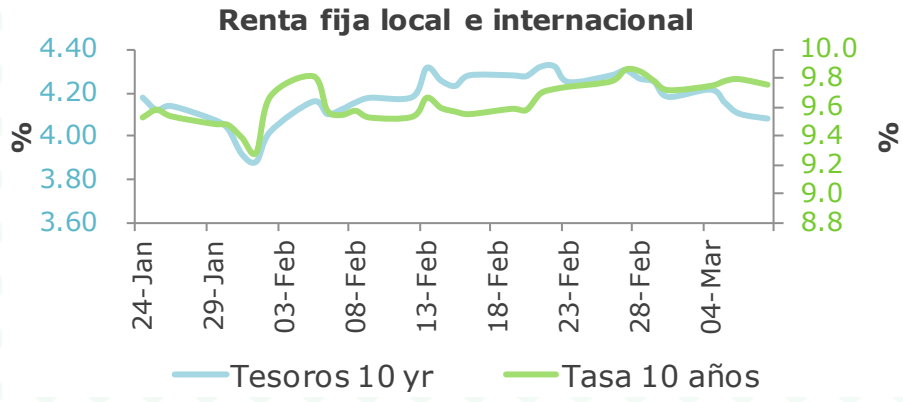
RENTA VARIABLE

El S&P 500 perdió alrededor de un 0,6%, mientras que el Nasdaq Composite, de gran tecnología, cayó un 1%. Ambos entraron en territorio negativo después de alcanzar nuevos máximos históricos a principios de la sesión. El promedio industrial Dow Jones cedió 34 puntos, o el 0,1%. Después de un comienzo difícil, el Dow y el Nasdaq han bajado un 0,8% y un 1%, respectivamente, en la semana. Esta semana podría marcar el decimoséptimo resultado positivo de los últimos 19 para el S&P 500, lo que sería el primero desde la década de 1960. Las acciones se tambalearon el viernes cuando un repunte anterior de Nvidia perdió fuerza, y la favorita de la inteligencia artificial perdió más del 4% en el día. A pesar de ese respiro, las acciones siguen subiendo más del 7% en la semana. Es parte de un rally monstruoso que ha añadido más de 1 billón de dólares a la capitalización de mercado de las acciones sólo en el nuevo año. En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una valorización de 1% durante la semana, ubicándose en los 1.299 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Ecopetrol (-8.3%) y Aval PF (-3.5%), mientras las acciones que más se valorizaron fueron: Pf Grupo Argos (12.6%) y Cemargos(12.1%).

RENTA FIJA

Renta fija local se desvalorizó 2 pbs en promedio, no obstante, dicho comportamiento no fue generalizado para toda la estructura. Los TES con vencimiento hasta Agosto 2026 se valorizaron 5.2 pbs en promedio, mientras que los TES con vencimientos mayores a Noviembre 2027 se desvalorizaron 4.1 pbs. Por su parte, los TES UVR se desvalorizaron en promedio 1.5 pbs, donde el TES UVR Julio 2025 fue el de mayor desvalorización con 8.6 pbs. Por otro lado, los Bonos del Tesoro Americano de 10 y 30 años se valorizaron 10.3 pbs y 7.5 pbs, respectivamente, frenta al cierre de la semana anterior. La valorización de los mercados de renta fija en Estados Unidos ha sido influenciada por diversos factores recientes. En primer lugar, respecto a la publicación de los indicadores ISM de Estados Unidos, aunque algunos indicadores aun sugieren una expansión económica, en general quedaron por debajo de las expectativas de los analistas. Por otro lado, la decisión del Banco Central Europeo (ECB) de mantener las tasas de interés, así como su nueva perspectiva a la baja sobre la inflación y el crecimiento económico, junto con las declaraciones de Jerome Powell ante el congreso, indicando que la FED no está lejos de tener la confianza para iniciar recortes de tasas, refuerzan la expectativa de la reducción internacional de la inflación.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	9.34	8	6	-23
EEUU	4.08	-10	-17	20
ALEMANIA	2.27	-15	-14	25
JAPÓN	0.73	2	3	12



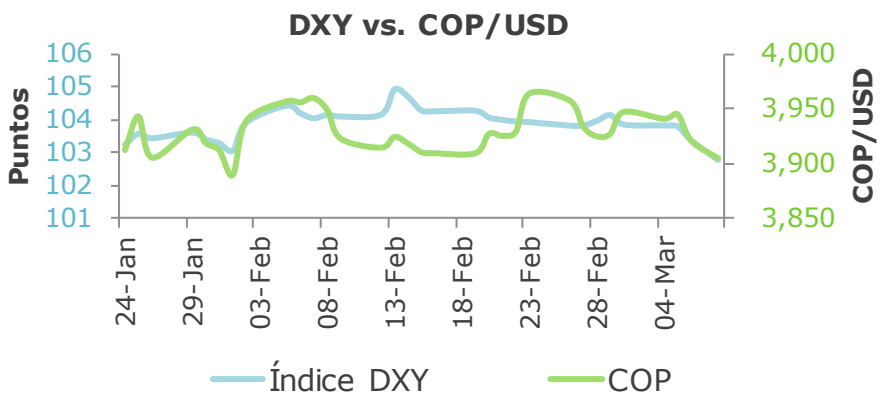
SKANDIA INVERSIONES

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
04 al 08 marzo **de 2024**

MONEDAS

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,905	-1.08%	-0.57%	0.79%
USD / MXN	16.81	-1.22%	-1.44%	-0.96%
EUR / USD	1.09	0.93%	1.23%	-0.91%
USD / JPN	147.04	-2.05%	-1.96%	4.25%
USD / BRL	4.98	0.57%	0.25%	2.60%

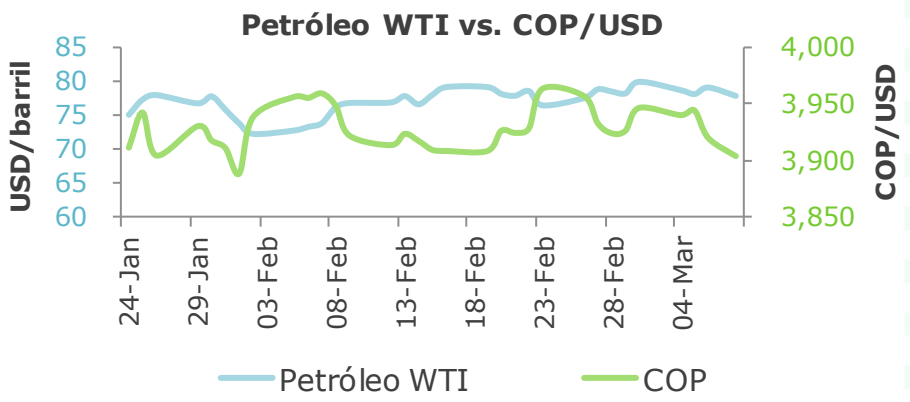


El dólar en Colombia siguió ganando terreno durante la jornada y se mantuvo en 3.904 con una variación a favor de la moneda local de 110 puntos básicos. En este contexto, el peso colombiano ya acumula 60 puntos básicos de valorización frente al dólar en lo corrido de mes. Esto puede tener un punto de origen en el contexto internacional en donde la moneda estadounidense ha perdido los mismos 110 puntos básicos frente a sus pares europeos y otras monedas comparables. Varios indicadores pudieron influenciar este comportamiento, dos de esos son los empleos y las nóminas agrícolas estadounidenses que ambos salieron por encima de lo que esperaba el mercado y tiene a ser bajista para el dólar. Por lo pronto, se mantiene por encima de los 3.900 sin cambios pronunciados en la volatilidad.

MATERIAS PRIMAS

Durante la semana el precio del petróleo retrocedió un -2.6% y -1.9%, en la referencia WTI y Brent respectivamente, equivalente a niveles de USD77 y USD81 por barril, devolviendo las valorizaciones de la semana pasada y acumulando una valorización año corrido del 8.7% y 6.4%. En los últimos días se dieron a conocer datos de importaciones de China, mostrando una caída de cerca de 5.7% a 10.8 millones bdp en los primeros dos meses del año, comparado con 11.44 millones bdp en diciembre. Por otro lado, el precio del oro cerró la semana en niveles de USD 2178 por onza, con un movimiento semanal del 4.6%, y una variación año corrido del 5.6%, mientras la plata avanzó un 5.1% en la semana y acumula una variación año corrido del 2.2%.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	77.88	-2.61%	-0.49%	8.70%
Oro	2,178.1	4.57%	6.54%	5.58%
Café	185.2	1.04%	0.46%	-0.54%



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
04 al 08 marzo **de 2024**

INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido del mes de marzo todas las mezclas acumulan retornos positivos, jalonado por el desempeño positivo de las acciones locales e internacionales, estas últimas favorecidas por un tono más dovish de Powell con el que se esperaría este cerca el inicio del ciclo de reducción de tasas de interés por parte de la FED. Así mismo, todas las mezclas acumulan retornos positivos en las ventanas anuales 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 diciembre se realizó un rebalanceo táctico buscando aprovechar los niveles de entrada en renta fija, incrementando posiciones en Strategist Liquidez, Strategist Conservador y Bonos Colombia, reduciendo en Liquidez USA, acciones Colombia y acciones globales, considerando que siguen latentes los riesgos de recesión, riesgos geopolíticos y macroeconómico, al igual que el discurso de tasas más altas por un periodo más prolongado, que seguirán poniéndole presiones a los diferentes sectores de la economía en EE.UU y al consumo.

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

04 al 08 marzo **de 2024**

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

Aun cuando Estados Unidos, liderado por algunos miembros del partido republicano, ha tenido un pronunciado discurso contra los activos sostenibles, la SEC adoptó reglas para mejorar las divulgaciones relacionadas con el clima. Estas serán aplicables para las empresas publicas y resulta ser una buena noticia en el sentido de que mejores practicas podrían llegar y los recursos podrían ingresar a estrategias de sostenibilidad que antes no lo hacían. Recordemos que a mayor divulgación climática, mejores datos tendrán los inversionistas y otros agentes para invertir, o no, en ciertas compañías. Esto para decir la regulación tiende a volver mas transparente el sistema financiero, siempre y cuando se mantenga la libertad de inversión.

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

04 al 08 marzo **de 2024**

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos		• Inflación • Proyecciones materias primas EIA		• Ventas minoristas • IPP	• Encuesta manuf. Nueva York • Producción Industrial (MoM) • Conf. Consumidor U. Michigan
Japón	• IPP				
China				Precio viviendas nuevas	
Euro zona		• Inflación Alemania	• Producción Industrial • Discurso miembro ECB		
Colombia	• Confianza del consumidor			• Cuenta corriente	• Producción manufacturera (YoY) • Ventas minoristas(YoY)
UK			• Producción Industrial		

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.