skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

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

18 al 22 marzo **de 2024**

SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

18 al 22 marzo **de 2024**

Fuente : Caracol Radio

Entre la Cautela y el Optimismo: Desentrañando la Última Reunión de la Fed y su Impacto en los Mercados

La reunión más reciente de la Reserva Federal ha sido un punto de inflexión para los mercados financieros, evidenciando un delicado equilibrio entre la cautela y el optimismo en el panorama económico. En un movimiento ampliamente anticipado, la Fed optó por mantener estable el rango objetivo para la tasa de interés de referencia, una decisión que, si bien era esperada, dejó a los inversores escudriñando las proyecciones económicas y los comentarios del presidente Jerome Powell en busca de indicaciones sobre el futuro curso de la política monetaria.

El núcleo de las discusiones giró en torno a las actualizaciones en las proyecciones económicas de la Fed. Notablemente, la entidad revisó al alza sus expectativas de crecimiento del PIB para 2024 a 2.1%, desde una proyección anterior de 1.4% reflejada en diciembre, mientras que las expectativas de la inflación subyacente se ajustaron ligeramente al alza de 2.4% a 2.6%. Estas revisiones subrayan un reconocimiento de la resiliencia económica, pero también destacan la persistente preocupación por la inflación, un factor clave que sigue pesando en las decisiones de política.

En sus comentarios, el presidente Powell abordó la dualidad del entorno actual: por un lado, la necesidad de seguir combatiendo la inflación, y por otro, la evidencia de una economía que, aunque enfrenta desafíos, muestra signos de fortaleza. De manera significativa, Powell sugirió que la Fed podría comenzar a reducir el ritmo del quantitative tightening "bastante pronto", lo que muchos interpretaron como una señal dovish y un posible precursor de recortes de tasas en el futuro cercano, siempre y cuando los datos entrantes lo justifiquen.

La reacción del mercado fue inmediatamente positiva, con los índices bursátiles experimentando un alza y los rendimientos a 10 años descendiendo, reflejando un optimismo cauteloso sobre el rumbo de la política monetaria y su impacto en el crecimiento económico. Este movimiento ascendente en los mercados es un testimonio de la importancia que los inversores otorgan a las señales proporcionadas por la Fed en un entorno económico lleno de incertidumbres.

Sin embargo, es esencial no perder de vista el panorama más amplio. A pesar de la reacción positiva del mercado, la Fed mantuvo su compromiso inquebrantable con la estabilidad de precios. La futura dirección de la política monetaria seguirá siendo altamente dependiente de la evolución de la inflación y otros indicadores económicos clave. Este entorno dinámico exige que los inversores permanezcan vigilantes, adaptando sus estrategias a una realidad económica que continúa evolucionando.

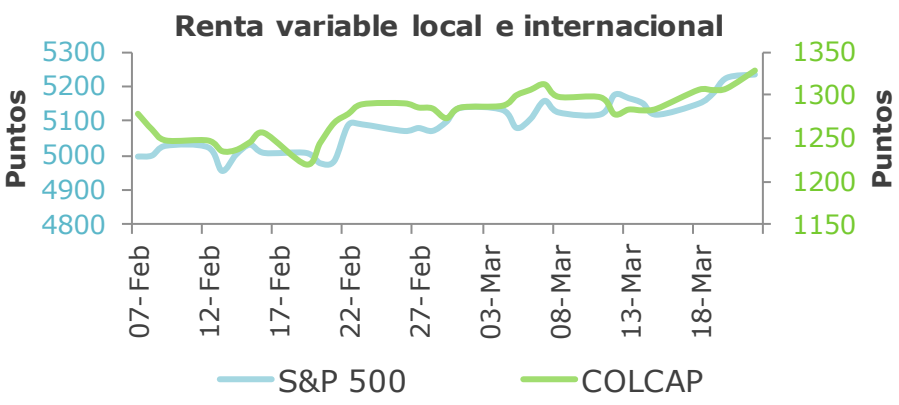
En resumen, la última reunión de la Fed no solo ha reafirmado la importancia de seguir los datos económicos de cerca, sino que también ha subrayado la complejidad de navegar por un entorno en el que la política monetaria debe equilibrar múltiples y a menudo contradictorios objetivos. Mientras los mercados acogen con optimismo las señales dovish, la prudencia y una cuidadosa consideración de los datos entrantes seguirán siendo fundamentales para entender el camino que la política monetaria tomará en el futuro.

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
18 al 22 marzo **de 2024**

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,329	3.45%	4.35%	11.23%
EEUU - S&P 500		5,234	2.29%	2.71%	9.74%
EEUU - NASDAQ		16,429	2.85%	2.09%	9.44%
Europa - EuroStoxx 600		515	1.29%	3.39%	8.66%
Japón - Nikkei		40,888	5.63%	4.40%	22.19%
Brasil - Bovespa		127,027	0.23%	-1.54%	-5.33%



RENTA VARIABLE

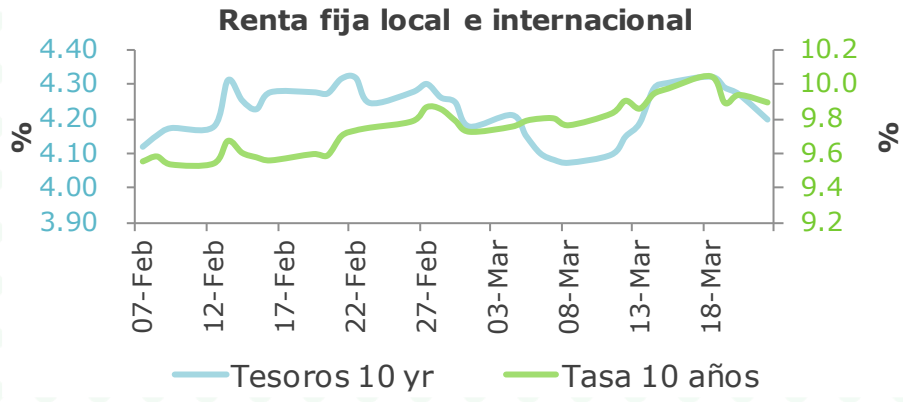
El Dow Jones cayó 305,47 puntos, o un 0,77%, para cerrar en 39.475,90. El S&P 500 bajó un 0,14% para finalizar en 5.234,18. El compuesto Nasdaq sumó un 0,16% y cerró en 16.428,82 para otro récord. Los tres principales promedios registraron ganancias saludables esta semana, con el S&P 500 subiendo alrededor de un 2,3%. El Dow Jones subió apenas un 2% en su mejor semana desde diciembre. El Nasdaq es el de mejor desempeño de los tres, con un salto de casi un 2,9%. Una de las razones del optimismo del mercado surge de la reunión de la Reserva Federal de esta semana. El banco central dejó las tasas sin cambios y los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, reforzaron que se producirán recortes a pesar de una reciente racha de lecturas de inflación elevadas que llevaron a algunos inversores a temer un cronograma de flexibilización pospuesto.

En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una valorización de 3.5% durante la semana, ubicándose en los 1.329 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Canacol (-12.0%) y Ecopetrol (-4.3%), mientras las acciones que más se valorizaron fueron: Bancolombia (13.7%) y Celsia (11.9%).

RENTA FIJA

La renta fija local experimentó una valorización promedio de 14.6 pbs con respecto al cierre de la semana anterior. Las mayores valorizaciones se observaron en los bonos con vencimiento en Julio de 2024 y Noviembre de 2025, con un promedio de 41.2 pbs. De igual manera, los TES UVR registraron una valorización promedio de 3.7 puntos básicos, destacándose el vencimiento en Julio de 2025 (-12.8 pbs), mientras que el único con desvalorización fue el vencimiento en Marzo de 2027 (+4.0pbs). En Colombia, el mercado de renta fija se vio influenciado principalmente por el comportamiento de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos y los movimientos en la tasa de cambio. Los bonos del Tesoro Americano a 10 y 30 años se valorizaron en 10.6 pbs y 5.0 pbs, respectivamente. Durante la semana, se tomaron varias decisiones sobre tasas de interés, siendo la más relevante la de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED). El FOMC optó por mantener las tasas en los niveles actuales, entre el 5.25% y el 5.50%. Jerome Powell señaló que se prevén tres recortes a lo largo del año. Este anuncio provocó una valorización generalizada, o un desplazamiento a la baja en la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro a lo largo de la semana.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	9.56	-7	28	-2
EEUU	4.20	-11	-5	32
ALEMANIA	2.32	-12	-9	30
JAPÓN	0.74	-4	3	13



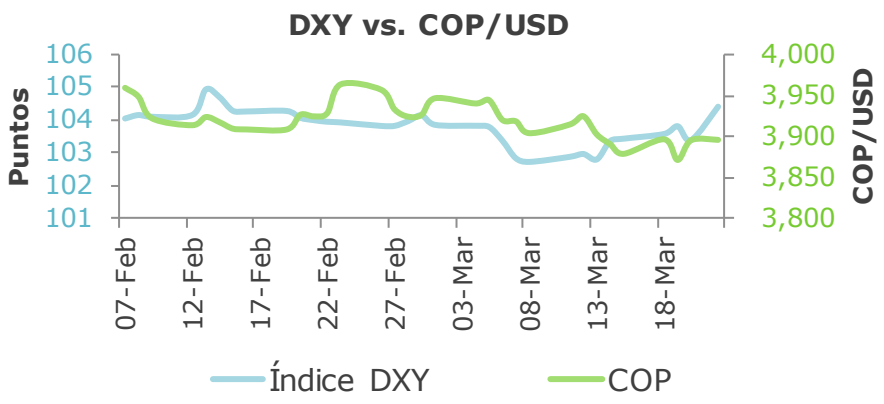
SKANDIA INVERSIONES

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
18 al 22 marzo **de 2024**

MONEDAS

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,896	0.44%	-0.78%	0.58%
USD / MXN	16.75	0.24%	-1.76%	-1.29%
EUR / USD	1.08	-0.73%	0.04%	-2.08%
USD / JPN	151.37	1.56%	0.93%	7.32%
USD / BRL	5.00	0.01%	0.52%	2.87%

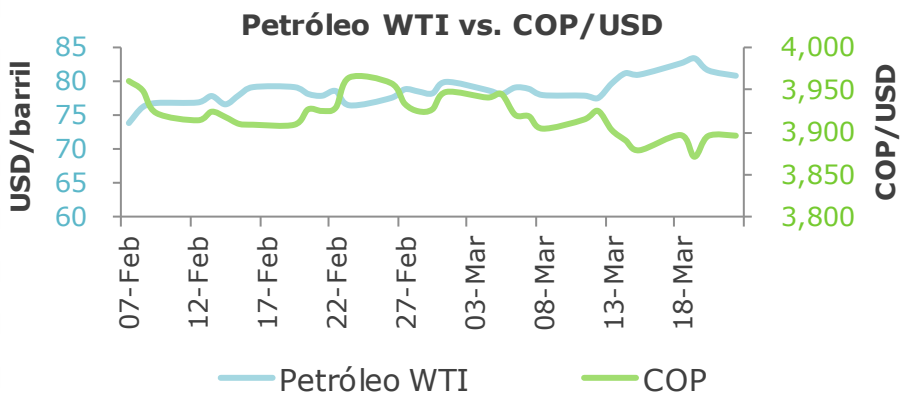


El dólar en Colombia cierra la semana en niveles de 3.896 cayendo 40 puntos básicos con respecto al cierre anterior. Por lo pronto, el Banco de la república cimentó su tasa de referencia en 12.25%, 50 puntos básicos de reducción, y eso podría influir en la constancia que ha tenido la moneda local. A pesar de que el dólar siguió en niveles bajos en comparación con lo visto el año pasado, sí se han empezado a ver momentos de las diferentes jornadas con datos por encima de los 3.900 lo cual indicaría reacciones anticipadas a datos. Hoy no fue la excepción, hoy vimos esos niveles que posiblemente se debieron a una reacción predecible de lo que sería la decisión del Banco de la República. Ahora, si bien esto era lo que el mercado predecía, las tasas ya han empezado a disminuir en la región y eso también podría traer estabilidad por el costo de oportunidad de un inversionista internacional.

MATERIAS PRIMAS

Durante la semana el precio del petróleo tuvo un comportamiento estable, cerrando en niveles de USD80 y USD85 por barril en la referencia WTI y Brent respectivamente, acumulando una valorización año corrido del 12.8% y 11.1%. Durante la semana la referencia WTI alcanzó niveles de 83USD, sin embargo, retrocedió debido a la posibilidad de un cese al fuego en la franja de Gaza, sumado a la fortaleza del dólar a nivel global que lleva a una reducción en la demanda. Por otro lado, el precio del oro cerró la semana en niveles de USD 2166 por onza, con un movimiento semanal del 0.5%, y una variación año corrido del 5%, mientras la plata retrocedió un -2% en la semana y acumula una variación año corrido del 3.7%.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	80.88	-0.20%	3.35%	12.88%
Oro	2,166.0	0.47%	5.95%	4.99%
Café	184.9	1.04%	0.27%	-0.73%



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
18 al 22 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

18 al 22 marzo **de 2024**

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

La inversión responsable ganó terreno en el último trimestre en Europa, pero perdió influencia en Estados Unidos. De hecho, fue tan alto el bajonazo de los fondos norteamericanos que por primera vez se vieron flujos netos negativos en los instrumentos de inversión sostenibles. Esto se da, en parte, por la creciente influencia de esta discusión en la política de este país que en pleno año electoral empieza a usar herramientas que dividen a la población. Por otro lado, el continente europeo y asiático siguieron con su senda alcista en cuanto a flujos de recursos. La conclusión que se ha visto de toda esta discusión es que puede que el concepto ASG y las listas de exclusión evolucionen, junto con las opiniones, pero todos están de acuerdo que la inversión debe ser mas responsable buscando beneficios económicos, pero también garantizando la sostenibilidad en el futuro. Traer estos conceptos para hacer campaña política podría terminar jugando en contra si la demanda por productos financieros aumenta y la oferta no.

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

18 al 22 marzo **de 2024**

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos	• Ind. Actividad Fed Chicago • Actividad Manuf Fed Dallas	• Órdenes de bienes durables • Confianza del consumidor CB		• PIB • PMI Chicago MNI • Conf. Consumidor de U. Michigan	• Gastos Personales • Inflación PCE
Euro zona		• Confianza del consumidor (Alemania)	• Confianza económica		
Colombia			• Tasa de desempleo nacional • Desempleo urbano		
UK				• PIB	

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.