



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



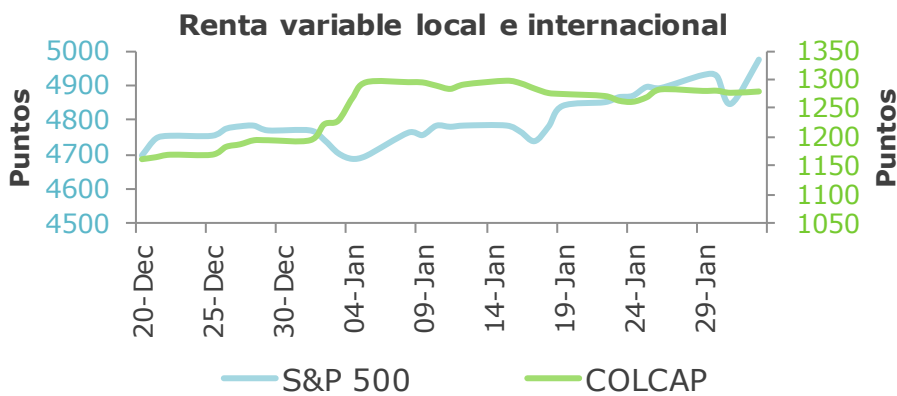
29 de enero 2 de febrero **de 2024**

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 29 de enero al 2 de febrero de 2024

RENTA VARIABLE

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,279	-0.28%	0.18%	7.00%
EEUU - S&P 500	4,972	1.66%	2.61%	4.24%
EEUU - NASDAQ	15,634	1.16%	3.10%	4.15%
Europa - EuroStoxx 600	481	-0.13%	-0.31%	1.54%
Japón - Nikkei	36,158	1.14%	-0.35%	8.05%
Brasil - Bovespa	127,352	-1.25%	-0.31%	-5.09%



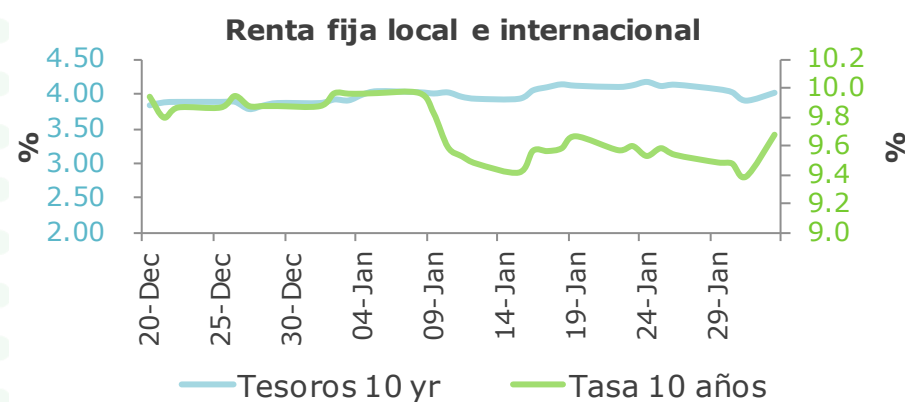
El S&P 500 aumentó sus ganancias el viernes, ya que los resultados trimestrales de las empresas de tecnología, incluida Meta, matriz de Facebook, impulsaron al sector después de un informe de empleo mejor de lo esperado. El índice amplio del mercado sumó un 1,3% mientras que el Nasdaq Composite subió 1,9%. El promedio industrial Dow Jones añadió 220 puntos, o 0,5%. Acciones de Meta subieron más del 21% después de que anunciara que pagará un dividendo trimestral por primera vez y autorizara un programa de recompra de acciones por valor de 50 mil millones de dólares. Las acciones de Amazon subieron un 7% respecto al cuarto trimestre. En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una desvalorización de 0,3% durante la semana, ubicándose en los 1.279 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Canacol (-8.4%) y Promigas(-7.4%), mientras las acciones que más se valorizaron fueron: Banco de Bogotá (2.9%) y Bancolombia (2.7%).

RENTA FIJA

Renta fija local se desvalorizó a lo largo de su estructura 5.3 pbs en promedio siguiendo el comportamiento del peso colombiano, en donde TES con vencimiento en julio de 2024 y noviembre de 2025 presentaron valorización (16.6 y 16.1 pbs respectivamente) frente al cierre de la semana anterior. Tasa de desempleo desestacionalizada, la cual lleva 4 meses en ascenso continuo y decisión del Banco de la Republica que estuvo por debajo de lo esperado por el mercado pudo influir en dicho comportamiento.

Por su parte, los Bonos de Tesoro Americano de 10 y 30 años se valorizaron 10.4 pbs y 14.1 pbs respectivamente frente al cierre de la semana anterior. Declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, que moderaron las expectativas sobre un recorte de tasas de interés en la reunión de marzo fue el principal catalizador del comportamiento de la curva.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	9.23	-1	26	-34
EEUU	4.02	-11	11	14
ALEMANIA	2.24	-6	7	22
JAPÓN	0.67	-4	-6	6



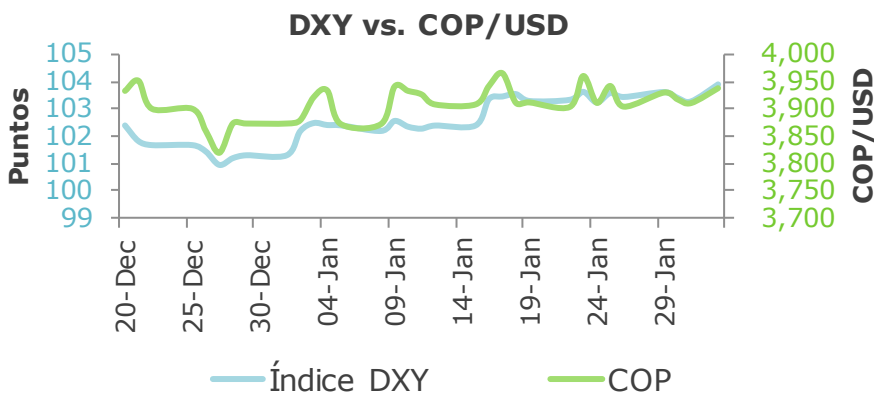
INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 29 de enero al 2 de febrero de 2024

MONEDAS

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,939	0.87%	0.70%	1.68%
USD / MXN	17.14	-0.13%	-0.43%	0.98%
EUR / USD	1.08	-0.55%	-0.23%	-2.23%
USD / JPN	148.33	0.12%	0.96%	5.17%
USD / BRL	4.97	1.14%	0.23%	2.25%

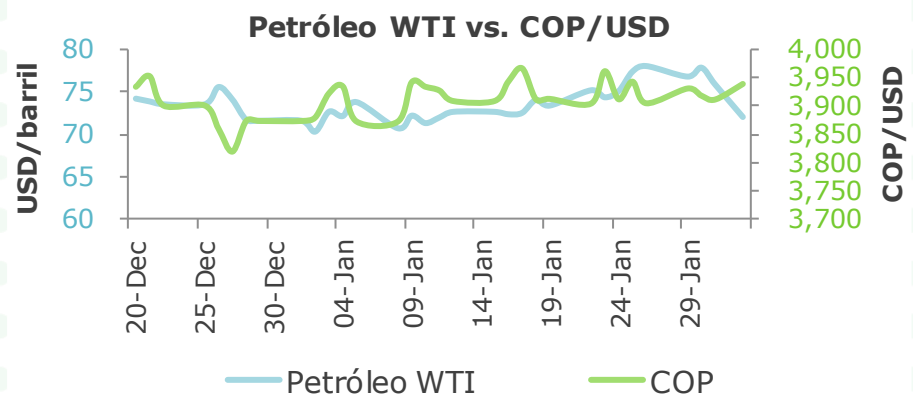
El dólar fue bastante protagonista durante la semana. Lo primero fueron las reuniones del Banco de la República y la Reserva Federal. La primera bajo las tasas y la segunda no. Lo segundo fue la ruptura del nivel técnico de 3900 que vimos en algunas jornadas, pero que no perseveró en su intención de mantenerse por debajo de ese nivel. A pesar de esa ruptura momentánea, la bajada de tasas local llevo a que el cierre de la semana se asentara en 3.938. Eso significa ya una valorización del dólar de 90 puntos básicos en su contexto semanal y de 1.7% en lo corrido de año. La explicación por esta subida del dólar se debe más que nada al contexto internacional en donde el DXY sube 50 básicos y explicaría el comportamiento alcista de la semana.



MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo cierra la semana con una corrección del -7.6% y -7.7%, acumulando una variación mes corrido del -5%, tanto en la referencia WTI como Brent, equivalente a niveles de USD72 y USD77 por barril respectivamente. Este comportamiento se explica por noticias relacionadas con el débil crecimiento de la economía China y los esfuerzos para establecer un cese de fuego en el medio oriente, que fueron más relevantes que el resultado de la reunión de la OPEC+ que mantendría su producción sin modificaciones. Por otro lado, el precio del oro cerró la semana en niveles de USD 2000 por onza, con un movimiento semanal del -0.9%, y una variación mes corrido del -0.1%.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	72.08	-7.60%	-4.97%	0.60%
Oro	2,037.6	0.94%	-0.09%	-1.23%
Café	192.0	-0.98%	-1.08%	1.94%



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 29 de enero al 2 de febrero de 2024

INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

Durante el mes de enero todas las mezclas cerraron con retornos positivos debido a la apreciación generalizada de los activos, destacando el comportamiento de la renta fija local y acciones locales. 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.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 29 de enero al 2 de febrero de 2024

INVERSIONES SOSTENIBLES








ESG

La noticia en temas de inversión responsable ha sido el cambio climático durante todo el mes. Varios riesgos físicos se materializaron en enero producto del fenómeno del niño y ya han encendido las alarmas en varios sectores económicos, entre esos el sector financiero. Recordemos que en Skandia hemos promovido los análisis y efectos del cambio climático en los portafolios y hemos visto los daños potenciales que esto podría causar. Por tal razón hay que mantenerse alerta para ver la repercusión que tendrá el Niño en la inflación y en otros indicadores que podrían perjudicar a los portafolios. Los principales “drivers” que podría traer el niño a la inflación serían vía alimentos y energía, que ha sufrido el desgaste de los embalses y siguieron bajando hasta el 55,33% de su capacidad.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 29 de enero al 2 de febrero de 2024

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos	<ul style="list-style-type: none"> PMI de Servicios (Ene) 	<ul style="list-style-type: none"> Reservas semanales de crudo del API 	<ul style="list-style-type: none"> Balanza comercial (Dic) 	<ul style="list-style-type: none"> Nuevas peticiones de subsidio por desempleo 	<ul style="list-style-type: none"> Ingresos medios por hora (Mensual) (Ene) Nóminas no agrícolas (Ene) Tasa de desempleo U6 (Ene) Tasa de desempleo (Ene)
 China	<ul style="list-style-type: none"> PMI de servicios de Caixin (Ene) 			<ul style="list-style-type: none"> IPC (Mensual) (Ene) IPC (Anual) (Ene) IPP (Anual) (Ene) 	
 Reino Unido			<ul style="list-style-type: none"> Índice Halifax de precios de la vivienda (Mensual) (Ene) Índice Halifax de precios de la vivienda (Anual) (Ene) 		
 Euro zona	<ul style="list-style-type: none"> PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Ene) 	<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Dic) 			
 Colombia			<ul style="list-style-type: none"> 		