



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



01 al 05 de mayo
de 2023

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 01 al 05 de mayo de
2023



Fuente imagen: Vanguardia

¿Nos estamos acercando al fin de las subidas de tasa de interés por parte del Banco de la República?

Con la publicación de los datos inflacionarios para Colombia en el mes de abril por parte del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), se reveló que la inflación en el país alcanzó el 12,82%, cifra que se ubica por debajo del 13,34% que se registró en marzo, representando el dato más bajo desde noviembre del 2022, cuando se situó en el 12,53%.

Es importante destacar que, con base en estos datos, la inflación en Colombia dio un respiro para el mes de abril y, en lo corrido del año, se ubicó en un 5,38%, luego de que en el mes anterior se presentara un aumento del 0,78%. Esto es una buena noticia para el país, y en especial para los hogares pobres y vulnerables, ya que esta es la cuarta caída mensual que coincide con una inflación muy baja de precios al productor por dos meses consecutivos, según expuso el exministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, a su vez, expresó su optimismo al respecto, señalando que la reducción de la inflación en abril es una gran noticia para el país, en especial porque la inflación en Colombia ha sido una de las más altas de la región.

Según el DANE, el comportamiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en abril se explicó principalmente por la variación de las divisiones de "alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y transporte". Las mayores subidas se dieron en las bebidas alcohólicas y tabaco, cuyos precios subieron el 1,43%; transporte (1,28%); alojamiento, agua, electricidad y gas (1,15%), y muebles y artículos para el hogar (1,05%).

Por su parte, los alimentos y bebidas no alcohólicas fueron la única división que registró una variación mensual negativa (-0,07%), lo que es significativo porque en los últimos meses, fue la división que más hizo subir la inflación en el país.

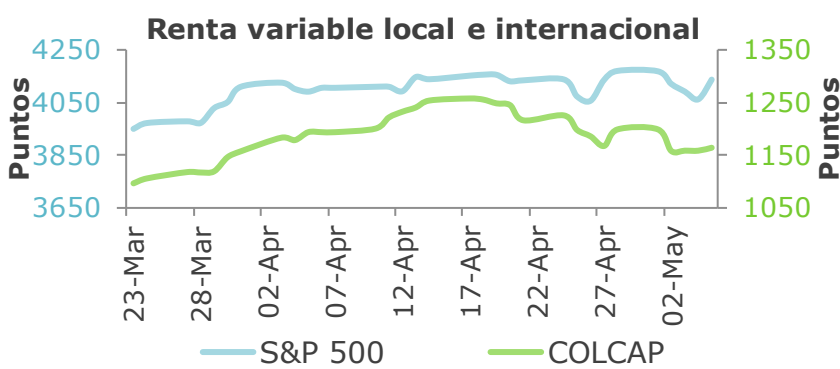
El ahora ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, también coincidió con ese pronóstico, advirtiendo que, en adelante, el país empezará a ver una menor inflación, principalmente por cuenta de los precios de los alimentos. Sin embargo, Bonilla advirtió que se seguirán presentando alzas en los precios del transporte. Esto último es debido a que, con menores indicadores de inflación, es posible que se empiecen a ver mayores aumentos en los precios de la gasolina. Además, tras conocerse el dato inflacionario, el ministro mencionó que, debido a que la inflación comenzó a bajar, en especial la de alimentos, podría finalizar el periodo de subidas en las tasas de interés para las próximas reuniones.

Incluso, el más reciente Informe de Política Monetaria del Banco de la República explica que, respecto al documento de enero del 2023, habrá más inflación en Colombia al cierre de año. El pronóstico ya no es del 8,7%, sino del 9,5%. Con esto de base, y a la espera de nuevos pronósticos, de terminar cerca del 9,5%, el IPC en el país seguiría bastante lejos del rango meta del Banco de la República, que se ubica entre el 2% y el 4%. Aunque el Informe de Política Monetaria espera que el dato vuelva a caer con fuerza al 3,5% para el próximo año.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 01 al 05 de mayo de 2023

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,164	-2.89%	-2.89%	-9.48%
EEUU - S&P 500	4,136	-0.80%	-0.80%	7.73%
EEUU - NASDAQ	12,235	0.07%	0.07%	16.90%
Europa - EuroStoxx 60	459	-0.50%	-0.50%	11.94%
Japón - Nikkei	29,158	1.04%	1.04%	11.74%
Brasil - Bovespa	105,148	0.69%	0.69%	-4.18%



RENTA VARIABLE

El Promedio Industrial Dow Jones subió el viernes, marcando su mejor mes desde enero. El índice blue chip cerró con una subida de 272 puntos, o un 0,8% más, a 34.098,16. El S&P 500 sumó un 0,83% para cerrar en 4.169,48. El Nasdaq Composite subió un 0,69% para cerrar en 12.226,58 mientras los inversores examinaban la última cosecha de ganancias tecnológicas. El Dow terminó abril con una suba del 2,5%, su mejor resultado mensual desde enero, cuando el promedio terminó con una suba del 2,8%. El S&P 500 registró una ganancia mensual del 1,5%, su segundo mes positivo consecutivo, mientras que el Nasdaq finalizó el mes ligeramente al alza.

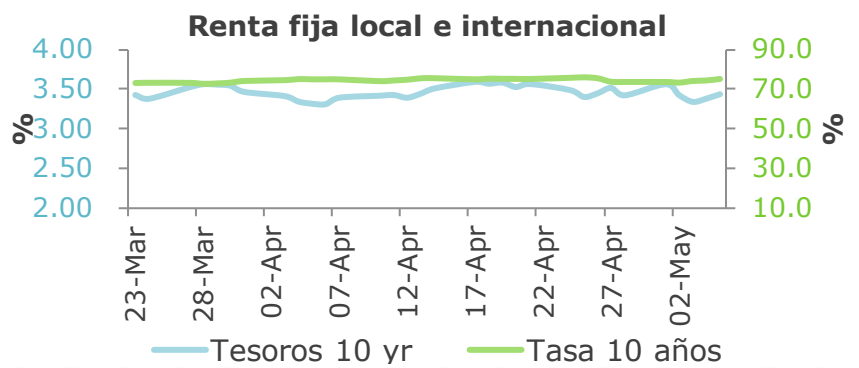
En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una desvalorización de -2,9 % durante la semana, ubicándose en los 1.164 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Ecopetrol (-7,5%), Davivienda (-6,6 %) y PF Grupo Argos (-6,5 %), mientras las acciones que más se valorizaron Bogotá (8,2 %), Grupo Sura (5,3%) y Mineros (4,6 %).

RENTA FIJA

Renta fija local presentó valorizó a lo largo de su estructura, con un aumento en sus tasas de 42.9 pbs en promedio, donde los TES TF con vencimiento en septiembre de 2030 fueron los que mayor valorización presentaron (50 pbs) respecto al cierre de la semana anterior. Revaluación del peso colombiano, nuevos flujos compradores de agentes extranjeros e inflación por debajo de lo esperado que podría anticipar el cierre de ciclo de alzas en la tasa del BanRep acentuaron la valorización de estos títulos.

Por su parte, las tasas de los Tesoros de 10 y 30 años se desvalorizaron 1.5 y 8 pbs respectivamente. Posibilidad de que los bancos centrales de los países industrializados continúen subiendo sus tasas de interés y rumores sobre posibles ventas de activos de bancos regionales estadounidenses fueron los principales catalizadores de dicho movimiento.

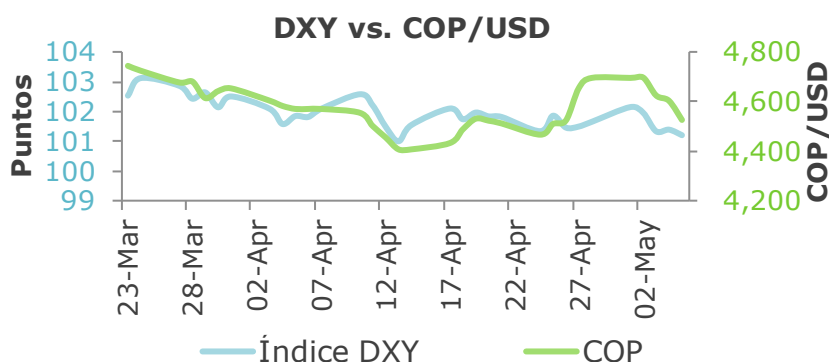
Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.33	-27	-27	-160
EEUU	3.44	1	1	-44
ALEMANIA	2.29	-2	-2	-28
JAPÓN	0.41	3	3	0



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 01 al 05 de mayo de 2023

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,528	-3.59%	-3.59%	-6.64%
USD / MXN	17.76	-1.32%	-1.32%	-8.91%
EUR / USD	1.10	0.00%	0.00%	2.93%
USD / JPN	134.80	-1.10%	-1.10%	2.81%
USD / BRL	4.95	-0.74%	-0.74%	-6.24%



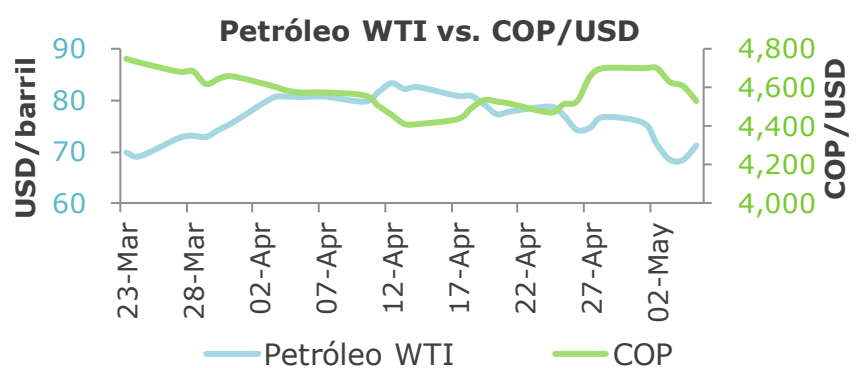
MONEDAS

El peso colombiano nuevamente ganó algo de terreno frente al dólar cerrando en niveles de 4.528 y cayendo un -3.6% en lo corrido de la semana. A lo largo de la semana se estuvo especulando sobre la posible pérdida de valor del dólar en el contexto global dado las constantes desvalorizaciones en el último mes. Sin embargo, si eso llegase a suceder, sería en el largo plazo y en un contexto en donde las monedas emergentes muestren una estabilidad mayor que la del dólar, lo cual no ha pasado y está lejos de suceder.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo aumentó cerca de un 4% el viernes, pero acumula su tercera semana con corrección, con una variación del -7.1% y -5.2% en la referencia WTI y Brent respectivamente, debido a las preocupaciones por una posible crisis financiera en EE.UU y la desaceleración de la economía que llevaría a una reducción de la demanda de crudo. No obstante, el reporte de empleo de EE.UU que salió mejor de lo esperado, ayudó a suavizar los miedos por una caída fuerte de la economía, sumado a que el mercado espera que la FED termine su ciclo de incremento de tasas en la junio. Por otro lado, el precio del oro volvió a ubicarse por encima de los USD 2.000 por onza, acumulando una valorización semanal de 1.3%.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	71.34	-7.09%	-7.09%	-11.11%
Oro	2,016.8	1.35%	1.35%	10.57%
Café	188.1	1.13%	1.13%	12.88%



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 01 al 05 de mayo de
2023

INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En mayo las mezclas de perfil prudente y observador acumulan en lo corrido del mes retornos positivos debido al buen desempeño de la renta fija, las mezclas de perfil arriesgado han tenido algunas correcciones por la desvalorización de las acciones colombianas y emergentes, no obstante, todas las mezclas en el año corrido se ubican en terreno positivo.

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

Las mezclas de invest-ed mantienen un posicionamiento defensivo acorde con su perfil de riesgo, buscando hacer frente a un entorno altamente volátil. Seguimos monitoreando oportunidades de rebalanceo para las mezclas evaluando los riesgos existentes de inflación y desaceleración global, de igual manera seguimos realizando una gestión activa al interior de los portafolios que componen las mezclas, donde en los portafolios balanceados con exposición a acciones se mantiene un posicionamiento defensivo, buscando oportunidades tácticas en un entorno de alta volatilidad.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 01 al 05 de mayo de
2023

INVERSIONES SOSTENIBLES








ESG

En cuanto a las inversiones sostenibles, recientemente se han alzado las probabilidades de que el fenómeno del niño llegué a Colombia a finales del cuarto trimestre de este año. El IDEAM ha establecida la probabilidad en 62%. Ante estos riesgos, varios eventos macroeconómicos podrían materializarse incluyendo: inflación, tasa de cambio, más gasto público, entre otros. Ante este tipo de eventos, las inversiones que procuran mitigar los riesgos ASG cobrarán más relevancia y tendrán mayor cobertura en la protección de los inversionistas. Ahora, a pesar del riesgo material, también se abren oportunidades en empresas con avances en distribución energética renovable. Esto dado que ante una eventual crisis energética por la disminución de los ríos (fuente principal de energía en Colombia), otras fuentes de energía renovable tendrán más protagonismo mientras dura el fenómeno.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 01 al 05 de mayo de
2023

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos		<ul style="list-style-type: none"> Declaraciones de Williams, miembro del Reservas semanales de crudo del API 	<ul style="list-style-type: none"> IPC subyacente (Mensual) (Abr) IPC (Mensual) (Abr) IPC (Anual) (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Nuevas peticiones de subsidio por desempleo IPP (Mensual) (Abr) 	
 China		<ul style="list-style-type: none"> Exportaciones (Anual) (Abr) CNY Importaciones (Anual) (Abr) Balanza comercial (USD) (Abr) 		<ul style="list-style-type: none"> IPC (Mensual) (Abr) IPC (Anual) (Abr) IPP (Anual) (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Nuevos préstamos
 Japón	<ul style="list-style-type: none"> PMI del sector servicios (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Gasto de los hogares (Anual) (Mar) Gasto de los hogares (Mensual) (Mar) 		<ul style="list-style-type: none"> Balanza por cuenta corriente desestacionalizada (Mar) 	
 Reino Unido		<ul style="list-style-type: none"> Índice Halifax de precios de la vivienda (Mensual) (Abr) Tipo hipotecario (GBP) 		<ul style="list-style-type: none"> Índice RICS de precios de la vivienda (Abr) PIB (Mensual) (Abr) PIB (Trimestral) (Abr) Decisión de tipos de interés (May) 	<ul style="list-style-type: none"> PIB (Anual) (1T) GBP PIB (Mensual) (Mar) PIB (Trimestral) (1T)
 Colombia					<ul style="list-style-type: none"> Índice de Producción Industrial (Anual) (Mar) Ventas minoristas (Anual) (Mar)