



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



6 al 10 de marzo
de 2023

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 06 al 10 de marzo de
2023



Fuente imagen: Fx.co

Datos de empleo muestran mejores resultados en febrero

Los últimos datos económicos presentados por la economía estadounidense han generado incertidumbre en el mercado frente a la respuesta de la Reserva Federal (Fed) por una posible debilidad en la política monetaria, pues si bien se ha producido una ligera caída en la inflación, está todavía se ubica por encima de las expectativas del mercado. El miércoles, el presidente de la Fed, Jerome Powell, hizo énfasis en que aún no se habían tomado decisiones sobre el tamaño del aumento de la tasa de interés a fines de este mes y dijo que dependería de los datos entrantes sobre empleo e inflación. Sin embargo, en las declaraciones de Powell del miércoles se evidenció que es probable que el banco central necesite aumentar los tipos de interés más allá de lo proyectado, pues los últimos datos publicados han sido más fuertes de lo esperado, lo que sugiere que el nivel final de las tasas podría ser más alto de lo previsto.

No obstante, los datos de empleo publicados el viernes sorprendieron a la baja, en Estados Unidos la tasa de desempleo para febrero se ubicó en 3.6%, dos décimas por encima del dato del primer mes del año. El mercado laboral en 2023 ha estado marcado por fuertes recortes, los despidos de empresas estadounidenses durante enero y febrero tocaron el nivel más alto desde 2009 y solo en febrero, los despidos ascendieron a 77.770, cinco veces más que los 15.245 despidos anunciados el año anterior. Por su parte, las peticiones semanales de desempleo en EE. UU. han subido hasta las 211.000, este movimiento ha sorprendido al consenso, que esperaba un incremento hasta las 195.000 solicitudes.

En la semana, también se conocieron datos relevantes en la economía del euro, el crecimiento económico de la zona euro fue del 0,0% en el cuarto trimestre respecto al tercero y del 1,8% respecto al año anterior, confirmando que la zona euro ha evitado por poco la recesión técnica

prevista. Por su parte, la oficina de estadísticas (Eurostat), también revisó a la baja la cifra de crecimiento del empleo en la zona euro, hasta el 0,3% Inter trimestral, en lugar del 0,4% comunicado anteriormente. La cifra interanual fue del 1,5%, de acuerdo con las estimaciones anteriores. Esto elevó el número total de personas con empleo a 165 millones, 3,6 millones más que a finales de 2019, justo antes de la pandemia de COVID-19.

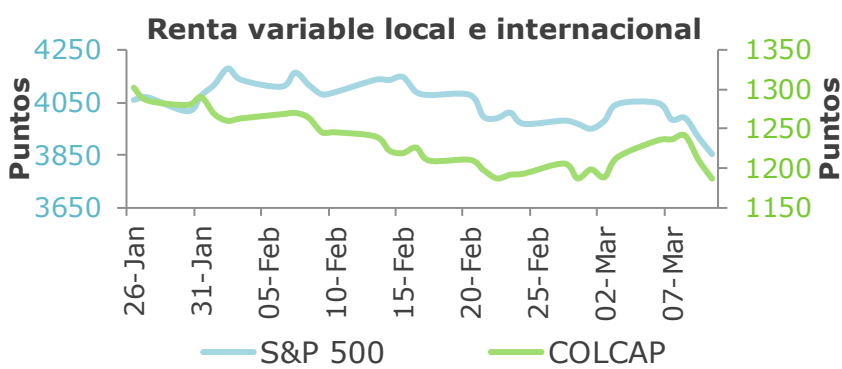
El fuerte crecimiento del empleo pone de relieve la escasez de mano de obra disponible y señala un problema para el BCE en su lucha por devolver la inflación hasta el objetivo del 2%. Christine Lagarde, presidenta de la entidad, advirtió que las presiones subyacentes sobre los precios seguirán siendo "pegajosas a corto plazo" y señaló que es muy probable que el Banco Central Europeo continúe con su política de subir más las tasas de interés, ya que la inflación continúa elevada a lo que añadió que si bien se ve progreso en la economía del euro, todavía hay trabajo por hacer, pues por el momento, la economía es resistente y el empleo es sólido.

Las fuertes medidas tomadas por los bancos centrales apuntaban a una economía mucho más débil que dispararía la tasa de paro enfriando el mercado laboral y que mantendría los salarios a raya. Sin embargo, la respuesta de la economía ha sido fuerte y ha mostrado resiliente. Con lo anterior se hace evidente que aún falta mucho camino por recorrer con subidas en las tasas de referencia por parte de los bancos centrales con miras a estabilizar los precios y enfriar la economía que aún se mantiene alejada de los niveles objetivos de los emisores.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 06 al 10 de marzo de
2023

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,187	-2.25%	-0.02%	-7.68%
EEUU - S&P 500	3,855	-4.71%	-2.90%	0.41%
EEUU - NASDAQ	11,139	-4.71%	-2.76%	6.42%
Europa - EuroStoxx 60	453	-1.83%	-0.71%	10.43%
Japón - Nikkei	28,144	0.78%	2.54%	7.85%
Brasil - Bovespa	103,517	-0.34%	-1.35%	-5.67%



RENTA VARIABLE

Las acciones cayeron el viernes cuando el prestamista centrado en tecnología Silicon Valley Bank cerró después de pérdidas en su cartera de bonos. Marcó la mayor quiebra bancaria desde la crisis financiera mundial y conmocionó al sector bancario. El Promedio Industrial Dow Jones fue el último en caer 436 puntos, o 1.3%, y en camino a un cuarto día de pérdidas. El S&P 500 cayó un 1,7%, mientras que el Nasdaq Composite arrojó 2.1%.

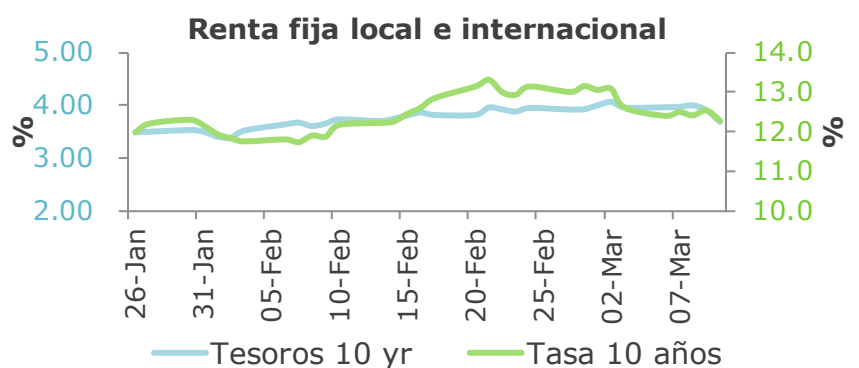
En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una desvalorización de -2,2 % durante la semana, ubicándose en los 1.187 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Celsia (-6,8%), GEB (-6,7 %) y PF Grupo Argos (-6,6 %), mientras las acciones que más se valorizaron fueron Concreto (20,6 %), Nutresa (16,2 %) y Enka (9,5 %).

RENTA FIJA

Renta fija local se valorizó a lo largo de su estructura 28.9 pbs en promedio. Dicho movimiento fue consecuencia de la sorpresa positiva de la inflación de Colombia, pues el mercado considera que a partir de marzo iniciaría el proceso de desaceleración.

Por su parte, las tasas de los Tesoros de 10 y 30 años se valorizaron 26.6 y 18.9 pbs respectivamente en comparación con el cierre de la semana anterior. Dato de empleo del mes de febrero e intervención del "Silicon Valley Bank Financial" y las expectativas de que la FED incremente su tasa de interés en 50 pbs durante su reunión del 22 de marzo fueron los principales catalizadores de dicho movimiento ya que la demanda por activos seguros de los inversionistas locales aumentó.

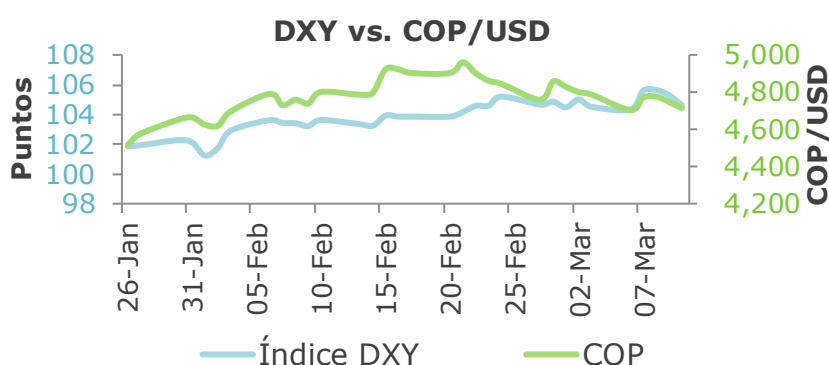
Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.32	-28	-68	-58
EEUU	3.69	-27	-23	-19
ALEMANIA	2.50	-21	-14	-6
JAPÓN	0.40	-10	-10	-1



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 06 al 10 de marzo de
2023

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,714	-1.51%	-2.94%	-2.80%
USD / MXN	18.50	3.01%	1.05%	-5.14%
EUR / USD	1.06	0.03%	0.59%	-0.63%
USD / JPN	134.91	-0.71%	-0.93%	2.89%
USD / BRL	5.22	0.36%	-0.39%	-1.22%



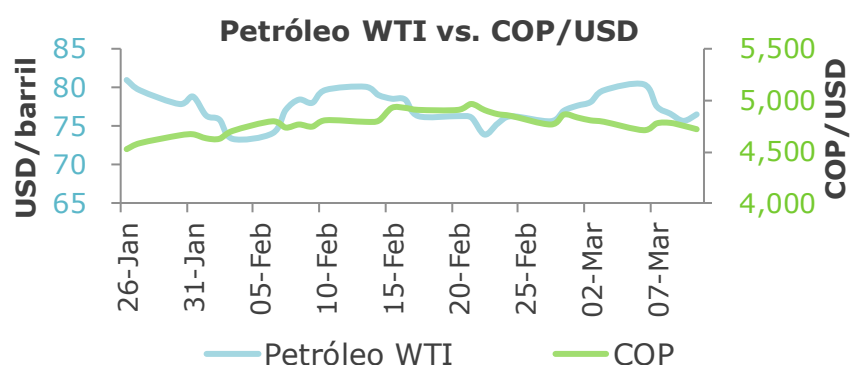
MONEDAS

El dato de empleo fue el que se llevó todos los focos en el mercado de divisas al conocerse que se crearon 311.000 nuevos empleos en febrero. En el entorno financiero se espera que el dato fuera sustancialmente menor. Esto podría conllevar a más volatilidad en las monedas emergentes dado que este dato es fuente fundamental para que la reserva federal tome decisiones en su lucha contra la inflación, lo que podría traer más alzas en las tasas de interés, que indirectamente influirían en la moneda. Por su parte, a pesar de la caída del dólar hoy a nivel global, en Colombia pasó lo contrario y se vieron desvalorizaciones en la moneda local del -1.5% en la semana, cerrando en niveles de 4.714

MATERIAS PRIMAS

Los riesgos de recesión se han acrecentado luego de las declaraciones de Powell sobre la continuación de la lucha contra la inflación. Esto llevo a que el precio del barril en su referencia WTI cayera a mínimos semanales cerrando en -3.7% para la referencia Brent y -3.9% la WTI. Por su parte, el dato de empleo también pudo influir en estos niveles bajistas, dado que en la medida que la economía se fortalezca y el empleo crezca la demanda tiende a aumentar y con ello los precios. Ante el escenario que se vio hoy, la situación fue contraria y los precios cayeron a mínimos. Además, ya se empiezan a ver mejoras en la demanda de crudo en Asia y una tendencia por mayores suministros lo que podría contrarrestar esos bajones en el precio temporal y empezar una senda más alcista.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	76.56	-3.92%	-0.64%	-4.61%
Oro	1,868.8	0.66%	2.29%	2.45%
Café	177.8	-0.03%	-4.56%	6.50%



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 06 al 10 de marzo de
2023

INVERSIONES SOSTENIBLES



ESG

En materia de sostenibilidad en el sector empresarial también estuvo movido. Por una parte, de acuerdo con la calificadora Moody's, Colombia está dentro de los cuatro países a nivel global que más se vería afectado por el cambio climático. El informe demuestra que el principal riesgo es escasez alimenticia, lo que al final se traduce en inflación desorbitante e incrementos en los costos de la deuda. En ese sentido, varias empresas se han sumado a la iniciativa de Net Zero y se han comprometido con la reducción de sus emisiones. Un caso de éxito que se vio durante la semana fue el de Alpina que logró reducir un 22% sus emisiones desde que empezaron a medir su operación.



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 06 al 10 de marzo de
2023

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos		<ul style="list-style-type: none"> IPC subyacente (Mensual) (Feb) IPC (Mensual) (Feb) IPC (Anual) (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Feb) IPP (Mensual) (Feb) Ventas minoristas (Mensual) (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> Permisos de construcción (Feb) Nuevas peticiones de subsidio por desempleo 	<ul style="list-style-type: none"> Producción industrial (Anual) (Feb) Índice de producción industrial (Mensual) (Feb)
 Euro zona	<ul style="list-style-type: none"> Reunión del Eurogrupo 			<ul style="list-style-type: none"> Tipo de la facilidad de depósito (Mar) Tipo de facilidad marginal de crédito del BCE Decisión del BCE sobre tipos de interés (Mar) Rueda de prensa del BCE 	<ul style="list-style-type: none"> IPC en la zona euro (Anual) (Feb) IPC en la zona euro (Mensual) (Feb)
 Reino Unido		<ul style="list-style-type: none"> Ingresos medios de los trabajadores, bonus incluidos (Ene) Evolución del desempleo (Feb) 	<ul style="list-style-type: none"> Previsiones de primavera 		
 China			<ul style="list-style-type: none"> Índice de Producción Industrial (Anual) (Feb) Producción industrial de China YTD (Anual) (Feb) 		
 Colombia			<ul style="list-style-type: none"> Índice de Producción Industrial (Anual) (Ene) Ventas minoristas (Anual) (Ene) 		<ul style="list-style-type: none"> Importaciones (Anual) (Ene) Balanza comercial (USD) (Ene)