



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



17 al 21 de abril
de 2023

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 21 de abril de
2023



Fuente imagen: Portafolio

¿Qué pasaría con la inflación si hay fenómeno del niño?

De acuerdo con los diferentes estudios meteorológicos, la probabilidad de que este año haya fenómeno del niño se ha incrementado de forma importante. Esto implicaría mayores presiones para el nivel general de precios al cierre del año y posiblemente hacia el próximo año. Si bien de acuerdo con las últimas encuestas de expectativas, el promedio de los analistas estima una inflación cercana al 10% al cierre del 2023 y prevé que ya estamos muy cerca de los niveles máximos de inflación para este año. No obstante si surge un choque de oferta relacionado con el fenómenos del niño, el consenso de las proyecciones para el cierre de este año y el próximo podría quedarse corto.

Efectivamente de acuerdo con el promedio de analistas se prevé que la inflación para el mes de abril descendería a niveles por debajo del 13.3% actual y en los próximos meses alcanzaría un promedio cercano al 12%, gracias a las menores presiones de precios por el lado de la demanda, a la disminución de la inflación importada y a la mayor estabilidad cambiaria.

Sin embargo, de materializarse un fenómeno del niño fuerte que podría extenderse por un tiempo prolongado, las presiones inflacionarias en Colombia podrían resurgir y la convergencia hacia la inflación de largo plazo por debajo del 4% podría tardar más de lo esperado.

En este sentido, la diversificación en activos de renta fija tanto en tasa fija como en inflación continuaría haciendo sentido hacia adelante, ya que los choques de oferta relacionados con factores climáticos altamente probables como el fenómeno del niño, podrían generar escasez de ciertos productos básicos de la canasta familiar y retrasar el proceso de convergencia hacia el rango meta de inflación en los próximos años.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 21 de abril de
2023

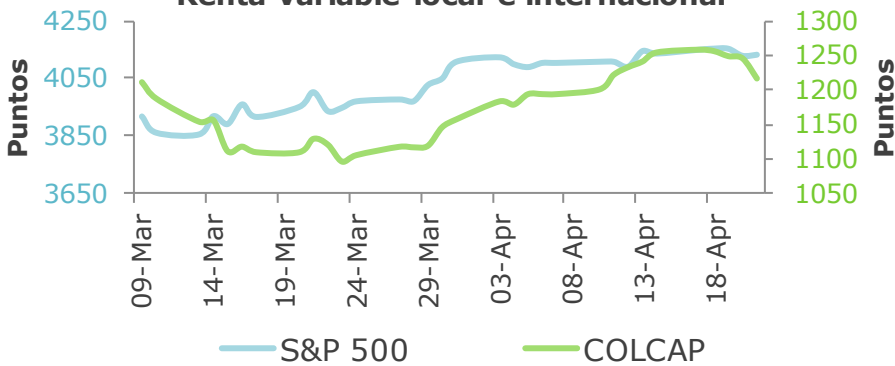
Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,216	-2.98%	5.04%	-5.45%
EEUU - S&P 500	4,134	-0.10%	0.59%	7.66%
EEUU - NASDAQ	12,072	-0.42%	-1.22%	15.34%
Europa - EuroStoxx 600	465	0.30%	1.76%	13.47%
Japón - Nikkei	28,564	0.25%	1.86%	9.47%
Brasil - Bovespa	104,367	-1.80%	2.44%	-4.89%

RENTA VARIABLE

El Promedio Industrial Dow Jones terminó con pocos cambios el viernes y terminó a la baja durante la semana, ya que los inversores evaluaron los últimos resultados de ganancias y las preocupaciones sobre ganancias decepcionantes. El índice bursátil 30 sumó 22,34 puntos, o un 0,07%, para cerrar en 33.808,96, mientras que el S&P 500 obtuvo una ganancia del 0,09% para ubicarse en 4.133,52. El compuesto Nasdaq subió un 0,11% para cerrar en 12.072,46.

En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una valorización de -3,0 % durante la semana, ubicándose en los 1.216 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Canacol (-7,1%), Grupo Argos (-6,4 %) y Grupo Sura (-5,5 %), mientras las acciones que más se valorizaron fueron ISA (3,1 %), Aval PF (3,1%) y Éxito (3,0 %).

Renta variable local e internacional



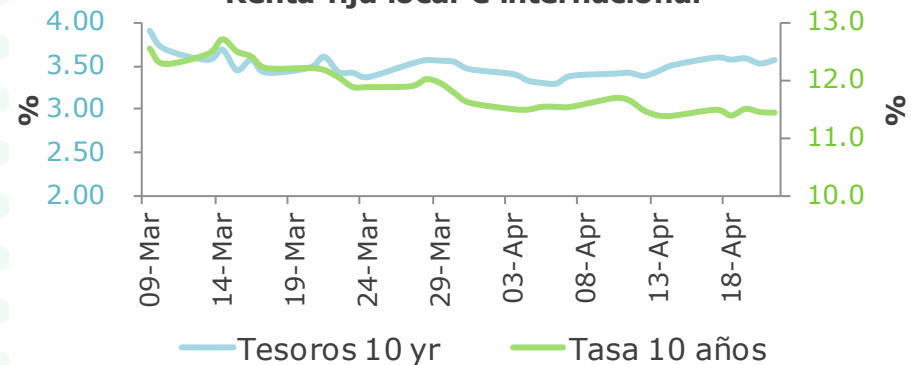
RENTA FIJA

Renta fija local presentó desvalorización a lo largo de su estructura, con un aumento en sus tasas de 5.4 pbs en promedio, siendo los TES TF con vencimiento en agosto de 2026 los únicos que presentaron valorización (1.2 pbs) respecto al cierre de la semana anterior. Dicho movimiento estuvo en línea con el comportamiento de los Tesoros Americanos.

Por su parte, las tasas de los Tesoros de 10 y 30 años se desvalorizaron 5.9 y 4.1 pbs respectivamente. El aumento en la aversión al riesgo global debido a las tensiones geopolíticas entre EE.UU. y China, sorpresas económicas negativas y noticias corporativas mixtas en EE.UU., que se sumaron a las declaraciones de algunos miembros de la Fed, sobre un próximo ajuste al alza en la tasa de intervención del emisor estadounidense fueron los principales catalizadores de dicho movimiento.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.27	3	-18	-163
EEUU	3.57	6	10	-30
ALEMANIA	2.48	4	19	-9
JAPÓN	0.47	1	14	5

Renta fija local e internacional



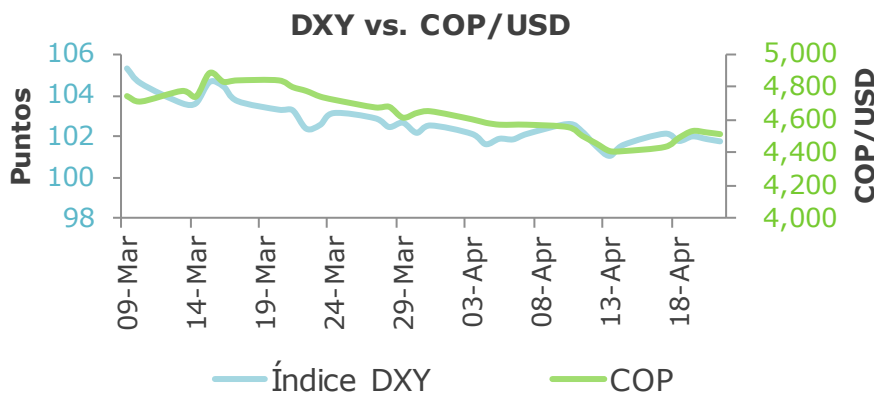
INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 21 de abril de
2023

MONEDAS

Tras varias semanas presentado valorización frente al dólar, el peso colombiano se depreció 2.36% respecto a la semana anterior. Sin embargo, en el mes y año corrido continúa presentando valorizaciones, al igual que las principales monedas emergentes de la región. Este comportamiento se atribuye en parte a la apreciación del dólar DXY, la incertidumbre sobre la evolución de la economía global, el aumento de las tensiones geopolíticas y también a un posible aumento de tasas por parte de la Fed tras declaraciones de algunos de sus miembros. Por su parte, el Euro recuperó terreno frente al dólar, tras haber presentado desvalorizaciones en lo corrido del mes y año gracias a los buenos resultados en la actividad empresarial de la región y a los comentarios de los miembros del Banco Central Europeo sobre nuevas alzas en las tasas de interés.

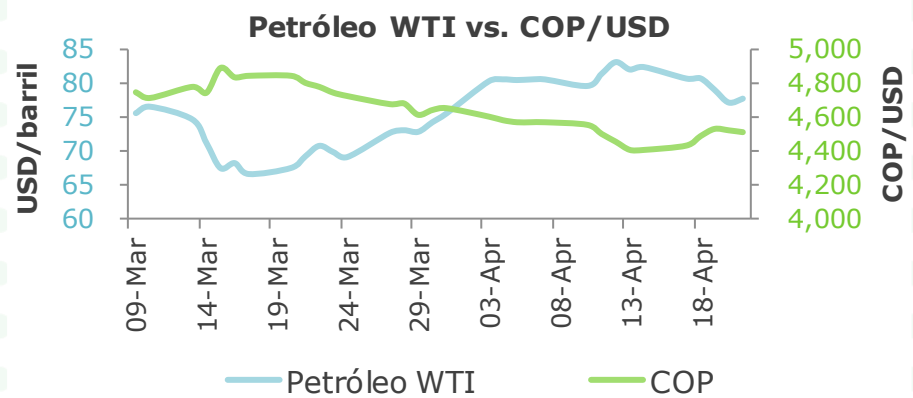
Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,514	2.36%	-3.02%	-6.93%
USD / MXN	17.99	-0.15%	-0.32%	-7.75%
EUR / USD	1.10	-0.05%	1.36%	2.62%
USD / JPN	134.16	0.28%	0.98%	2.32%
USD / BRL	5.05	2.86%	-0.27%	-4.37%



MATERIAS PRIMAS

La referencia WTI cierra la semana en los USD77 por barril y USD81 la Brent, equivalente a una corrección semanal cercana al -5%, pero acumulando valorizaciones mes corrido de cerca del 3%. Este comportamiento ha estado influenciado por la incertidumbre en el crecimiento económico y la posibilidad de que continúen los incrementos en las tasas de interés por parte de la FED. Así mismo, el precio del Oro cayó cerca de un 1% el viernes cerrando por debajo de los USD 2,000 por onza, luego de declaraciones de representantes de la FED que destacaron que la inflación todavía se ubica muy por encima de la meta del 2%, reforzaron la expectativa de por lo menos un incremento adicional de tasa.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	77.87	-5.63%	2.91%	-2.98%
Oro	1,983.1	-1.05%	0.70%	8.72%
Café	191.5	-0.03%	12.82%	14.92%



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 21 de abril de
2023

INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En abril las mezclas acumulan en lo corrido del mes rentabilidades positivas, debido al buen comportamiento que ha tenido la renta fija dados los datos de inflación de EE.UU que empiezan a mostrar señales de reducción y llevan a pensar que la FED está cerca del final de ciclo de incremento de tasas, influenciando a la renta fija local, así mismo los principales índices acciones acumulan retornos positivos en el mes, favoreciendo los perfiles de mayor riesgo.






¿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 17 al 21 de abril de
2023

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos		<ul style="list-style-type: none"> Confianza del consumidor de The Conference Board (Abr) Ventas de viviendas nuevas (Mar) 	<ul style="list-style-type: none"> Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Mar) Inventarios de petróleo crudo de la AIE 	<ul style="list-style-type: none"> PIB (Trimestral) (1T) Nuevas peticiones de subsidio por desempleo 	<ul style="list-style-type: none"> Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Mar)
 Euro zona				<ul style="list-style-type: none"> Confianza del consumidor en la zona euro (Abr) Confianza industrial en la zona euro (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> PIB en la zona euro (Trimestral) (1T) PIB en la zona euro (Anual) (1T)
 Japón					<ul style="list-style-type: none"> IPC subyacente de Tokio (Anual) (Abr) IPC de Tokio (Anual) (Abr) Producción industrial (Mensual) (Mar)
 Reino Unido		<ul style="list-style-type: none"> Índice CBI de tendencias industriales (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Productividad laboral (4T) 		
 Colombia					<ul style="list-style-type: none"> Tasa de desempleo Decisión de tipos de interés (Abr)