

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Abril 25 de 2023



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

PMI compuesto de EE. UU. evidencia un mejoramiento del sector privado.

I. En EE. UU., la previsión del PMI compuesto de Markit proyecta este indicador en 53.5 puntos en el mes de abril, lo que refleja una expansión en la actividad industrial y de servicios del país (>50), representando un aumento de 1.2 puntos con respecto al mes anterior. Este eventual comportamiento reafirmaría el afianzamiento del sector privado en terreno expansivo por tercer período consecutivo debido al mejoramiento de las condiciones de demanda y la estabilización de la política monetaria, situaciones que favorecieron el crecimiento del empleo.

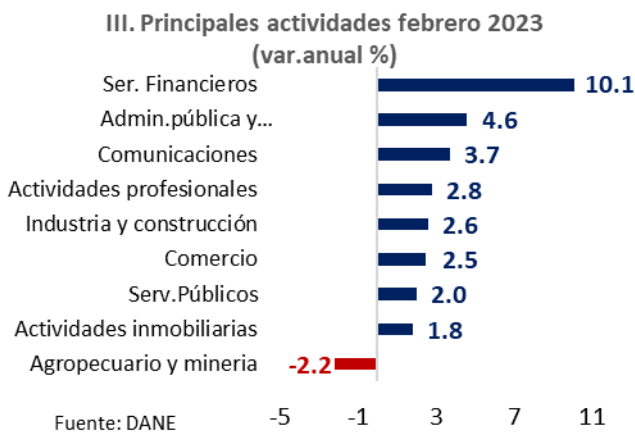
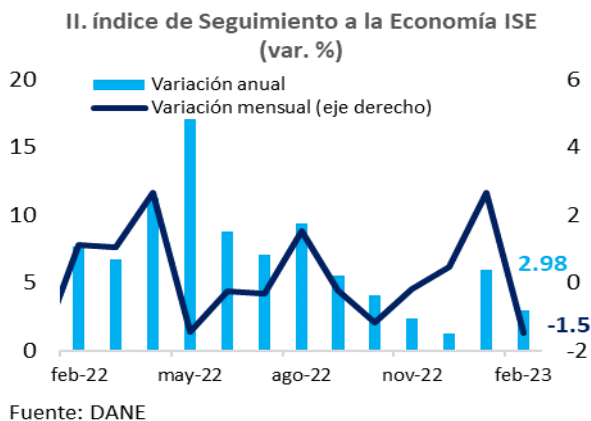
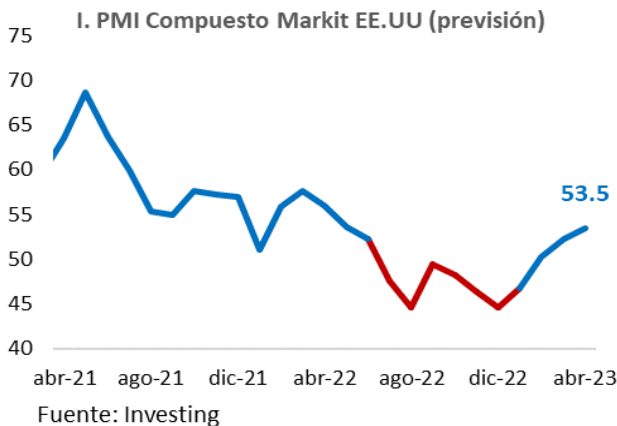
El sector manufacturero creció 1.2 puntos, ubicándose nuevamente en terreno de expansión (50.4 puntos) mientras que el sector servicios se afianza por tercer mes consecutivo por encima de la barrera de los 50 puntos evidenciando el mejoramiento del sector privado en los Estados Unidos.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

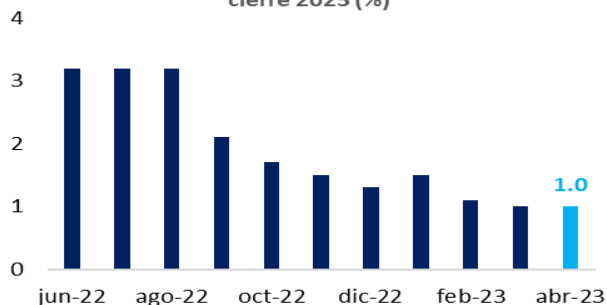
Economía colombiana creció levemente en febrero, impulsada por los servicios financieros. Sector agropecuario muestra deterioro.

II. El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó en el mes de febrero, un crecimiento anual de 2.98% en su serie original, lo que representó una disminución de 4.69 puntos porcentuales (p.p.) frente a la lectura de febrero de 2022 (7.67%). A su vez, el indicador presentó una caída mensual de 1.50% frente a enero del presente año en la serie ajustada por efecto estacional y calendario.

III. Este crecimiento anual fue explicado, principalmente, por el aumento en las actividades secundarias y terciarias (2.6% y 3.8%, en orden respectivo) donde, al igual que el mes anterior, las actividades financieras y de seguros (10.1%) y administración pública y defensa (6.8%) fueron las agrupaciones

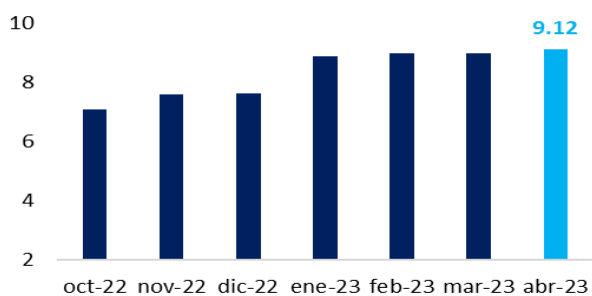


IV. Pronóstico crecimiento económico - cierre 2023 (%)



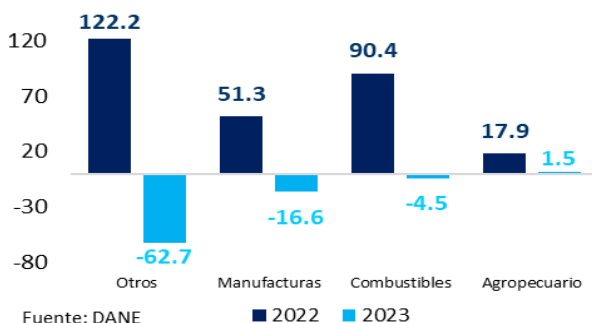
Fuente: Fedesarrollo.

V. Pronóstico inflación - cierre 2023 (%)



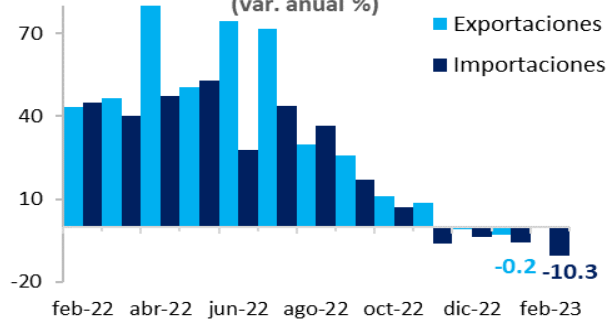
Fuente: Fedesarrollo.

VI. Importaciones febrero (var. anual %)



Fuente: DANE

VII. Exportaciones vs importaciones (var. anual %)



Fuente: DANE

más dinámicas, acompañándolas esta vez la agrupación de información y comunicaciones (3.7%). Es importante mencionar que la agrupación relacionada con la actividad agropecuaria y minería presentó un retroceso de -2.2% (-3.7% agropecuaria y -0.5% en minería), siendo la única actividad en presentar una caída en su dinámica.

Pronóstico del crecimiento económico de Colombia se mantiene. Déficit de la balanza comercial alcanza su valor mas bajo del año.

IV. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo (EOF), en abril, el pronóstico de los analistas para el crecimiento económico de 2023 fue de 1.0% como mediana, manteniendo la proyección emitida en marzo mientras que, para el primer trimestre de 2023 se situó en 2.1%, aumentando en 0.1 p.p. con respecto a las previsiones del mes pasado. Adicional a lo anterior, el pronóstico para el crecimiento del año 2024 se situó en 2.3%.

V. Los analistas prevén una caída promedio de la inflación anual para el mes de abril de 0.38 p.p., ubicándose así en 12.96% anual. Para el año 2023, por su parte, los analistas consideran que la inflación registrará un valor de 9.12% a cierre de año, aumentando levemente la predicción del mes de marzo. Paralelamente, los analistas proyectan que la tasa de intervención del Banco de la República permanecerá en 13.0% tanto en la tercera como en la cuarta decisión de política monetaria del año (28 de abril y 30 de junio), mientras que esperan que la tasa disminuya progresivamente en el transcurso del año hasta llegar a 11.0% en diciembre y 9% en abril de 2024.

VI. En febrero, las importaciones llegaron a US\$5,058.2 millones CIF, evidenciando un retroceso anual de -13.2%. Todos los grupos de productos presentaron una caída en su valor importado, donde se resalta la variación del sector manufacturero (-16.6%) el cual aportó -12.8 p.p. a la caída total del flujo comercial; de manera contraria, las importaciones del sector agropecuario fueron las únicas en plasmar un crecimiento (1.5%). Es importante señalar que semillas y frutos oleaginosos presentaron una caída anual de -52.5% siendo el producto en registrar la caída más pronunciada.

VII. La balanza comercial llegó a -US\$554.9 millones FOB en febrero, evidenciando una reducción del déficit comercial de 49.3% en comparación con el registrado en febrero de 2022. Este mejoramiento de la balanza comercial se produjo,

principalmente, por un decrecimiento anual de las importaciones de 10.3% (precios FOB), influenciado tanto por la caída de las importaciones de otros combustibles como de hierro y acero, rubros que aportaron -7.7 p.p. a la variación anual.

OTRAS NOTICIAS

Gobierno activó proceso de compras públicas de alimentos de pequeños productores.

Utilidades de los bancos cayeron a \$1.5 billones en febrero.

Frigoríficos suspenderían las operaciones por alza en los precios de la carne.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Martes 25 de abril	Confianza Comercial	Colombia	Marzo	12.7%	Fedesarrollo
Martes 25 de abril	Confianza Industrial	Colombia	Marzo	4.2%	Fedesarrollo
Miércoles 26 de abril	Confianza del Consumidor	Colombia	Marzo	32.1%	DANE
Jueves 27 de abril	PIB Trimestral (Y/Y)	EE. UU.	1 trimestre	2.6%	Us Bureau of Economic Analysis
Viernes 28 de abril	Tasa de Política Monetaria	Colombia	Abril	13.00%	Banco de la Republica
Viernes 28 de abril	Tasa de Desempleo	Colombia	Marzo	11.4	DANE

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	21/04/2023	191.14	192.90
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	21/04/2023	81.60	84.86
Desempleo nacional (%)	Mensual	Feb-23	11.4	13.7
DTF (%)	Semanal	24/04/2023	12.34	12.41
IBR (%)	Semanal	24/04/2023	13.02	13.01
Inflación anual (%)	Mensual	Mar-23	13.34	13.28
Inflación mensual (%)	Mensual	Mar-23	1.05	1.66
Inflación alimentos (%)	Mensual	Mar-23	21.8	24.1
ISE (%)	Mensual	Feb-22	2.98	5.85
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	Abr-23	13.00	12.75
TRM (COP/US\$)	Semanal	21/04/2023	4,512	4,431
Energía eléctrica XM TX1 (COP/kWh)	Semanal	22/04/2023	330.08	210.97
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	24/04/2023	5.90	6.45

Fuente: Refinitiv, Banco de la República, BMC-BEC.

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Analítica y Estudios Económicos

Gerente Corporativo de Analítica y Estudios Económicos

Nelson Fabián Villarreal

nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos

María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Director de Analítica

Jairo Olarte

jairo.olarte@bolsamercantil.com.co

Analítica

Estudios Económicos

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Eduardo Bustos Gil

eduardo.bustos@bolsamercantil.com.co

John Jairo Erazo

john.erazo@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529
Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a
sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la mayor parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co

