

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Junio 21 de 2023



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

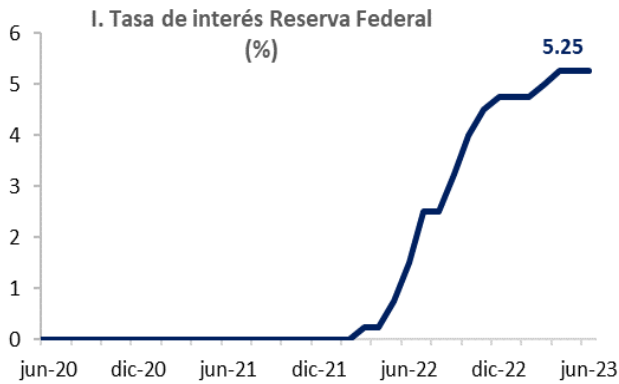
ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

La FED mantiene invariable la tasa de intervención, mientras los precios al productor continúan moderándose.

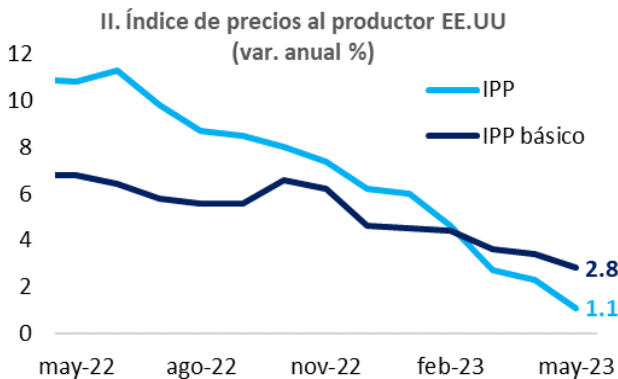
I. La Reserva Federal de EE. UU. (FED) mantuvo la tasa de interés de referencia de política monetaria en el rango de entre el 5.00% y el 5.25%. Este nivel sigue siendo el más alto del indicador en los últimos 15 años, a pesar de ser la única decisión donde no hubo un incremento. Pese a que la estimación definitiva evidenció un crecimiento de la economía en el primer trimestre y la creación de empleo se ha mantenido fuerte, la FED considera que mantener los niveles de la tasa de intervención sigue endureciendo las condiciones crediticias de los hogares y de las empresas, teniendo en cuenta los objetivos de inflación propuestos.

II. En mayo, los precios al productor en EE. UU. presentaron un incremento del 1.1% frente al mismo mes de 2022, dando continuidad a la moderación en el ritmo de crecimiento del indicador, con una diferencia marcada con respecto a los precios al consumidor (2.8%). Este resultado se atribuye principalmente a la construcción y los servicios para exportación, agrupaciones que crecieron un 10.9% y un 7.1%, respectivamente; no obstante, las agrupaciones relacionadas con los bienes energéticos y transporte, y almacenamiento de mercancías presentaron las variaciones negativas más relevantes (-18.1 y -9.6%, respectivamente), lo que evidencia presiones adicionales a la baja en el indicador.

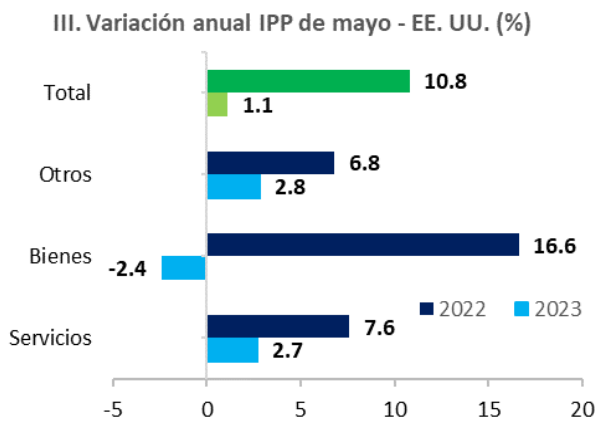
III. La caída en los precios de los combustibles convencionales (gasolina) fue la principal razón para que el IPP alcanzara su nivel más bajo desde finales de 2020, en conjunto con la decisión de la FED de mantener la tasa de intervención de la economía en niveles superiores al 5%. Es importante mencionar que los precios al productor básicos (sin alimentos, energéticos y servicios comerciales) crecieron un 2.8% en comparación con mayo de 2022.



Fuente: FED.



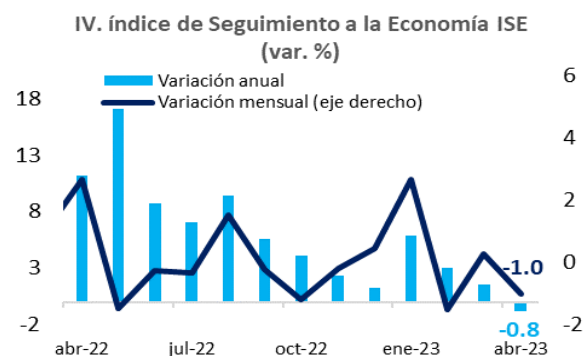
Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics



Fuente: US Bureau of Labor Statistics

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Economía colombiana cae levemente en abril, algo que no sucedía desde finales de 2020. Sectores de industria, agricultura y comercio contribuyeron a esta contracción.



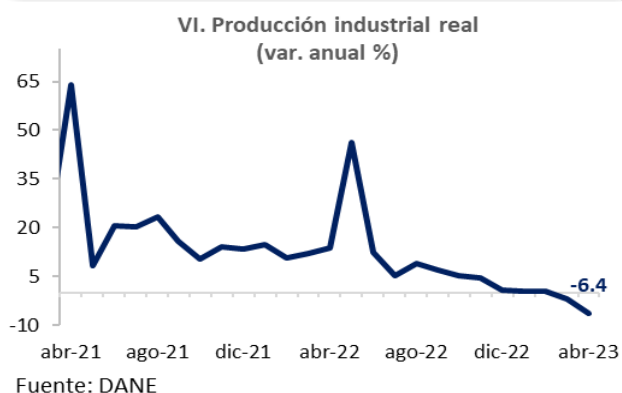
Fuente: DANE

IV. El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó en el mes de abril un retroceso anual del -0.8% en su serie original, lo que representó una disminución de 11.7 puntos porcentuales (p.p.) frente a la lectura de abril de 2022 (10.9%). A su vez, el indicador presentó una caída mensual del 1.0% frente a marzo del presente año, en la serie ajustada por efecto estacional y calendario.



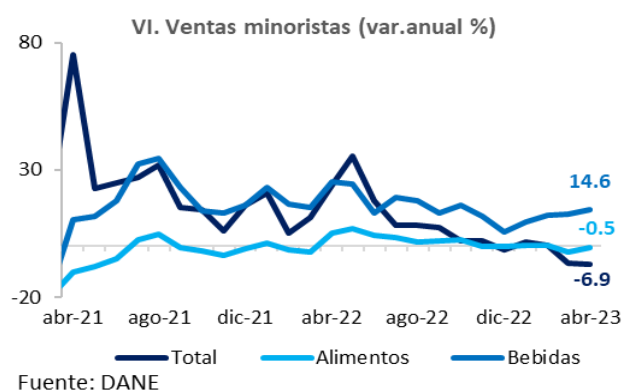
Fuente: DANF

V. Esta contracción anual fue explicada, principalmente, por la caída en las actividades primarias y secundarias (-2.9% y -6.8%, en orden respectivo). La industria manufacturera y construcción (-6.8%), el sector agropecuario y minero (-2.9%) y las actividades financieras y de seguros (5.0%) fueron las agrupaciones más dinámicas.



Fuente: DANE

VI. La industria manufacturera registró una variación anual del -6.4% en su producción real durante el mes de abril, lo que significó una caída de 4.4 p.p. con respecto a la lectura del mes de enero (-2.0%). Las actividades manufactureras que evidenciaron la mayor variación negativa fueron la industria básica de metales preciosos (-37%), la fabricación de vehículos automotores (-29.9%) y la hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles (-28.7%).



Fuente: DANE

Es importante mencionar que el decrecimiento de la producción real de la industria se produjo, en mayor medida, por cuenta del desempeño de la elaboración de bebidas, con una contribución de -0.9 p.p. al crecimiento del índice. Por otra parte, tan solo 8 de las 39 actividades presentaron un aumento anual en su producción real, destacándose el crecimiento de la actividad relacionada con la fabricación de vidrio (12.7%).

VII. Con respecto a las ventas reales del comercio minorista, en abril estas presentaron una variación anual del -6.9%, reflejando una caída de 30.2 p.p. frente al mismo mes del año 2022. Por línea de mercancía, vehículos automotores y motocicletas (-26.2%), otros vehículos automotores (-21.6%) y artículos de ferretería (-17.3%), fueron aquellas que presentaron la mayor caída en comparación con abril de 2022. De otro lado, cabe resaltar que la línea de mercancía relacionada con equipos de informática y telecomunicaciones presentó una variación en ventas muy significativa en comparación con abril de 2019 (94.5%).

OTRAS NOTICIAS

Cae proyecto de ley de la reforma laboral en el Congreso por falta de quórum.

MinHacienda subastó TES de corto plazo por \$150,000 millones con vencimiento en 2024.

Gasto en turismo creció un 34% en el primer trimestre del año.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Miércoles 21 de junio	Opinión Financiera	Colombia	Junio	Varios	Fedesarrollo
Miércoles 21 de junio	Importaciones	Colombia	Abril	US\$5,856 Millones CIF	DANE
Miércoles 21 de junio	Balanza Comercial	Colombia	Abril	US\$ 1,084 Millones FOB	DANE
Viernes 23 de junio	Avance PMI compuesto	EE. UU.	Junio	54.3 puntos	S&P Global - Markit

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	16/06/2023	181.34	187.94
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	16/06/2023	76.54	74.99
Desempleo nacional (%)	Mensual	Abr-23	10.7	10.0
DTF (%)	Semanal	19/06/2023	13.04	13.01
IBR (%)	Semanal	20/06/2023	13.31	13.29
Inflación anual (%)	Mensual	May-23	12.36	12.82
Inflación mensual (%)	Mensual	May-23	0.43	0.78
Inflación alimentos (%)	Mensual	May-23	15.66	18.47
ISE (%)	Mensual	Abr-23	-0.8	1.61
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	May-23	13.25	13.00
TRM (COP/US\$)	Semanal	16/06/2023	4,164	4,186
Energía eléctrica XM TX1 (COP/kWh)	Semanal	17/06/2023	416.68	296.26
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	21/06/2023	7.20	10.33

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 Córdoba

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

 @BOLSAMERCANTIL

 @BOLSAMERCANTIL

 @BOLSAMERCANTIL

 BOLSA MERCANTIL DE
COLOMBIA OFICIAL