skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Todo lo que necesitas saber para tus **decisiones de inversión.**

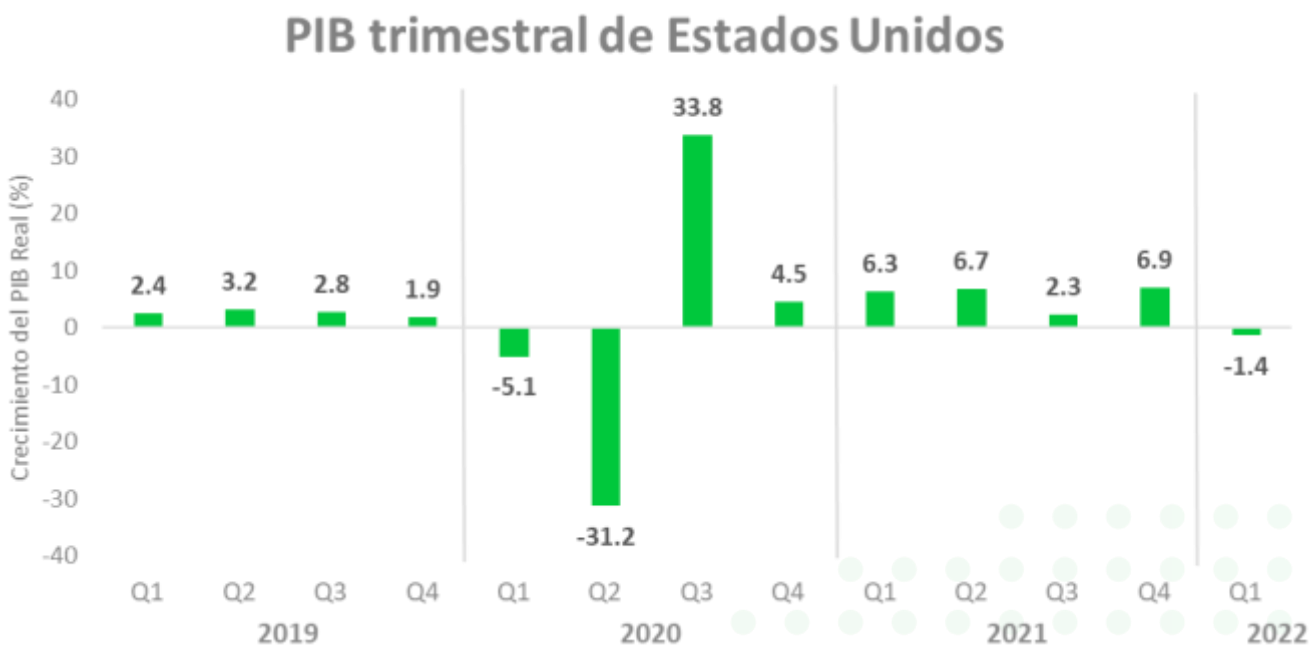
25 al 29 de abril
de 2022

SKANDIA INVERSIONES

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

25 al 29 de abril de 2022



Fuente: Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos

PIB de Estados Unidos y Europa decepciona a los mercados

La Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos dio a conocer que el Producto Interno Bruto (PIB) del país disminuyó a una tasa anual de 1.4% en el primer trimestre de 2022, de acuerdo con su estimación anticipada.

Este dato se ubicó por debajo de las expectativas de los analistas que esperaban un crecimiento de 1%. Además, es la primera contracción de la economía estadounidense desde la crisis derivada por la pandemia del Covid-19.

Según la entidad, el decrecimiento del PIB se explica principalmente por la disminución en la inversión de inventarios privados, en las exportaciones y en el gasto del gobierno, mientras las importaciones aumentaron.

Adicionalmente, la economía se vio afectada por el aumento de casos relacionados con la variante Ómicron y sus consecuentes restricciones e interrupciones en las operaciones de establecimientos en algunas partes del país.

Por su parte, el PIB de la Zona euro creció 0.2% con respecto al trimestre anterior, según el dato preliminar de la Oficina Europea de Estadística (Eurostat), ubicándose por debajo del nivel de 0.3% esperado por los analistas.

Específicamente, los países miembros con mayor crecimiento frente al trimestre anterior fueron Portugal (2.6%), Austria (2.5%) y Letonia (2.1%), mientras se presentaron contracciones en Suecia (-2.4%) e Italia (-0.2%).

En particular, Eurostat informó que el PIB de Francia presentó un estancamiento dado que el gasto de los hogares, el motor tradicional del crecimiento del país, cayo un 1.3% debido a las preocupaciones por el aumento de precios.

Respecto a la economía colombiana, el equipo técnico del Banco de la República revisó al alza su pronóstico de crecimiento de 4.7% a 5.0% para 2022, y mantuvo sin cambios su proyección en 2.9% para 2023.

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

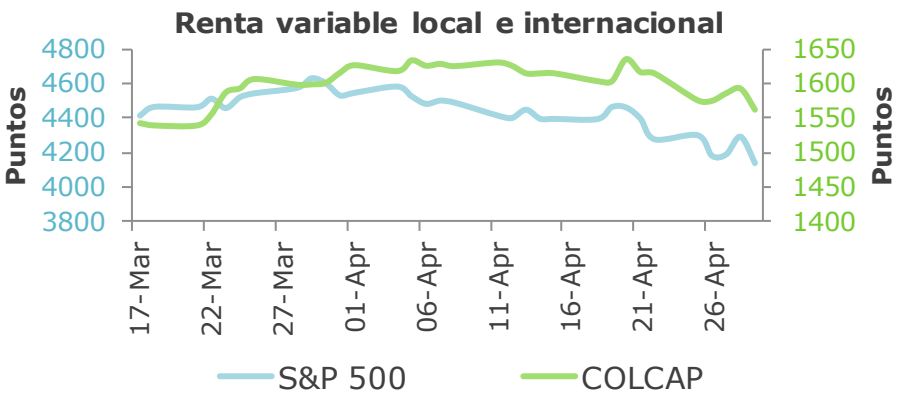
skandia

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

25 al 29 de abril de 2022

RENTA VARIABLE

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		1,562	-3.24%	-3.32%	10.74%
EEUU - S&P 500		4,132	-3.27%	-8.80%	-13.31%
EEUU - NASDAQ		12,335	-3.93%	-13.26%	-21.16%
Europa - EuroStoxx 600		426	-0.96%	-2.15%	-11.13%
Japón - Nikkei		26,848	-0.95%	-3.50%	-6.75%
Brasil - Bovespa		108,187	-2.60%	-9.84%	3.21%



Los mercados accionarios en su cierre registraron un comportamiento negativo en medio de la volatilidad generada por la publicación de resultados corporativos del primer trimestre de 2022. Al respecto, los índices estadounidenses S&P 500 y Nasdaq cerraron en el nivel más bajo de todo el año, presentando desvalorizaciones semanales de 2.9% y 3.3%, mientras el Dow Jones Industrial Average se desvalorizó 2.2%. En particular, en la jornada del viernes, las acciones de Amazon cayeron 14% tras reportar pérdidas en el primer trimestre y presentar una proyección de ingresos para el segundo trimestre que decepcionó a los analistas.

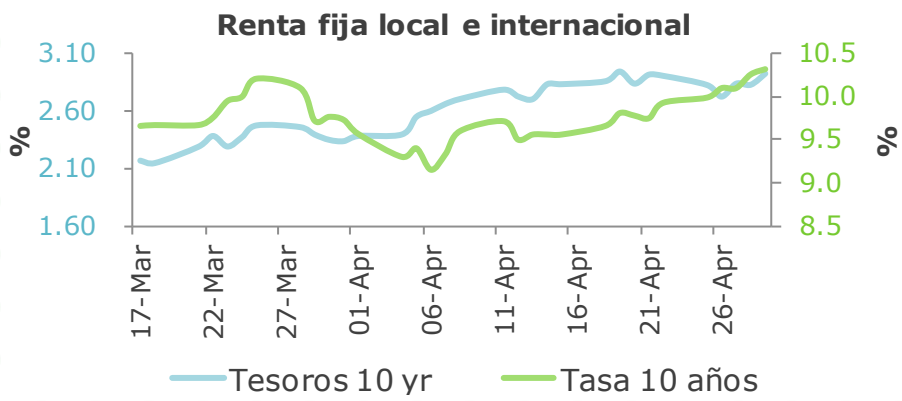
En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una desvalorización de 3.2% durante la semana, ubicándose en los 1.562 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Bancolombia (10.3%), ISA (8.8%) y Canacol (4.7%).

RENTA FIJA

Las tasas de los Tesoros a 10 y 30 años cerraron con una desvalorización semanal de 2.3 pb y 4.1 pb, en línea con la publicación del índice de precios de gastos de consumo personal básico (PCE por sus siglas en inglés), la medida de inflación preferida por la Reserva Federal. Al respecto, la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos dio a conocer que el índice PCE creció 5.2% frente al año anterior, por debajo del nivel de 5.3% esperado por los analistas. Además, fue menor a la lectura de 5.4% en febrero, la cual fue la más alta desde abril de 1983.

En términos del mercado local, la Junta Directiva del Banco de la República aumentó 100 pb la tasa de interés de intervención, de 5% a 6%, en línea con lo esperado por los analistas. La decisión se tomó tras una decisión dividida de 4 votos contra 3, estos 3 miembros sugirieron un aumento de 150 pb. En ese sentido, se presentaron desvalorizaciones semanales en la parte media y larga de la curva de TES Tasa Fija de 30.7 pb en promedio, mientras la curva de TES UVR se desvalorizó 7.5 pb en promedio.

Renta Fija Bono 10 años		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA		9.98	13	41	184
EEUU		2.92	2	58	141
ALEMANIA		0.94	-3	39	112
JAPÓN		0.22	-3	1	16



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

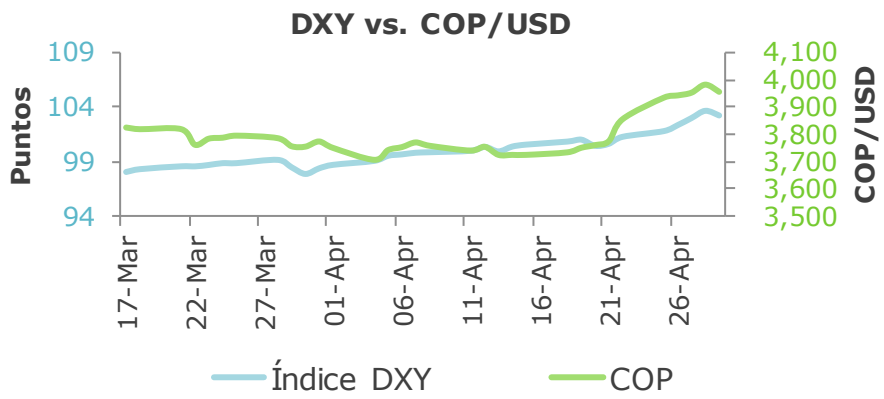
skandia

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

25 al 29 de abril de 2022

MONEDAS

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,958	2.65%	4.90%	-2.75%
USD / MXN	20.41	0.88%	2.71%	-0.59%
EUR / USD	1.06	-2.22%	-4.67%	-7.21%
USD / JPN	129.87	1.07%	6.71%	12.85%
USD / BRL	4.96	3.45%	4.64%	-11.01%



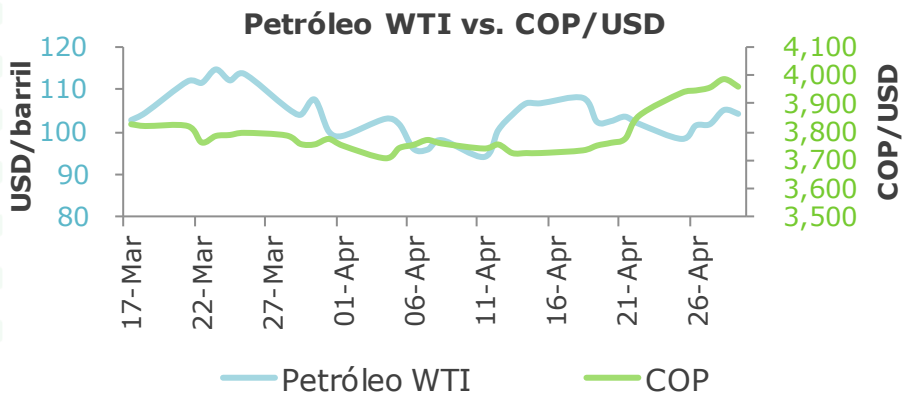
El dólar medido a través del DXY mantuvo su tendencia positiva y para la jornada del jueves alcanzó su nivel más alto desde 2002 luego de que el Banco de Japón redoblara su política de rendimientos bajos y se ofreciera a comprar cantidades interminables de bonos. Para su cierre, el índice se valorizó 1.95% hasta los 103.19. Frente a sus pares, el dólar sigue estando impulsado por las expectativas de una postura más agresiva por parte de la Reserva Federal para combatir la inflación, acompañado por los bloqueos en China promovidos por su política de cero Covid, particularmente en Shanghai. No obstante, la contracción del PIB de Estados Unidos para el primer trimestre del año, junto a unos decepcionantes reportes corporativos hicieron que la divisa norteamericana corrigiera parte de sus ganancias.

En el mercado local, el desempeño del COP/USD se ha visto afectado por el fortalecimiento global de la divisa estadounidense, lo que ha presionado a una depreciación del tipo de cambio. Para su cierre, la divisa colombiana cerró en el nivel de los $3.958, lo que representó una depreciación de 2.65% frente al dólar.

MATERIAS PRIMAS

El petróleo completa su quinto mes de ganancias, luego de la volatilidad generada en los precios por las consecuencias de la guerra de Rusia en Ucrania y el resurgimiento de Covid-19 en China. El WTI cierra el mes con un avance de más del 4%, mientras que la referencia Brent avanzó un 1.3%. Con la guerra entrando en su tercer mes, Alemania ha señalado que no se opondrá a un embargo de la UE sobre el petróleo ruso, pero expresó su escepticismo de que sea el medio más efectivo para dañar al presidente Vladimir Putin. Por otro lado, el Diesel se ha convertido en el combustible más demandado del mundo desde la invasión de Ucrania, alcanzando en abril una variación de más del 20% la referencia del Golfo de EE.UU.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	104.46	2.34%	4.17%	38.89%
Oro	1,897.3	-1.78%	-2.07%	3.72%
Café	222.1	-2.22%	-1.92%	-1.40%



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

25 al 29 de abril de 2022

INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido de abril el 100% de las mezclas de perfil conservador han registrado retornos positivos y un 50% de las mezclas de perfil moderado. Las mezclas moderadas y agresivas se han visto impactadas por la mayor volatilidad de la renta variable y renta fija, ante una mayor aversión a riesgo global.

No obstante, desde la fecha de inicio de invest-ed en un horizonte más largo, la mayoría de estas mezclas han mostrado retornos positivos.

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

El rebalanceo de las mezclas ha contribuido a un posicionamiento más defensivo en un entorno de alta volatilidad. Las mezclas conservadoras se han beneficiado de las altas causaciones de los instrumentos de renta fija de menor plazo al vencimiento, así como las estructuras de renta fija a plazo fijo.

Las mezclas moderadas y agresivas han capturado las oportunidades en medio de la alta volatilidad del tipo de cambio, igualmente estas se han visto beneficiadas de las estructuras de renta fija a plazo.

Hacia adelante seguiremos con el posicionamiento estratégico en sectores defensivos y resilientes en momentos de alta inflación y buscaremos oportunidades tácticas en activos y sectores de calidad impactados por los movimientos de corto plazo, relacionados con la incertidumbre económica y geopolítica global.

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

25 al 29 de abril de 2022

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Colombia	• Tasa de desempleo (mar)	• Exportaciones (mar)		• IPC (abr)	
Estados Unidos	• PMI manufacturero del ISM (abr)	• Pedidos de fábrica (mar)	• FED: Decisión de tipos de interés • Cambio del empleo no agrícola ADP (abr)	• Reunión de la OPEP • Productividad no agrícola (1T21)	• Nóminas no agrícolas (abr) • Tasa de desempleo (abr)
Zona Euro	• PMI manufacturero (abr)	• Tasa de desempleo (mar)		• Ventas minoristas (mar)	
China			• PMI de servicios de Caixin (abr)		
Japón				• IPC subyacente de Tokio (abr)	
Reino Unido		• PMI manufacturero (abr)		• BoE: Decisión de tipos de interés (may)	• PMI del sector de construcción (abr) • Índice Halifax de precios de la vivienda
México			• Confianza del consumidor		• Inversión fija bruta (feb)

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.