

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Julio 25 de 2023



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Previsión del PMI proyecta fortalecimiento del sector privado mientras el sector industrial se debilita en Estados Unidos

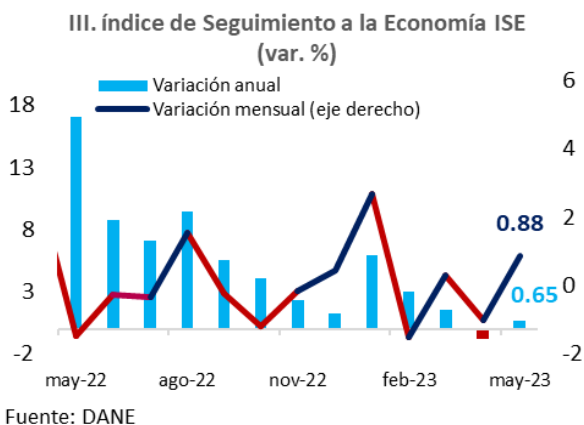
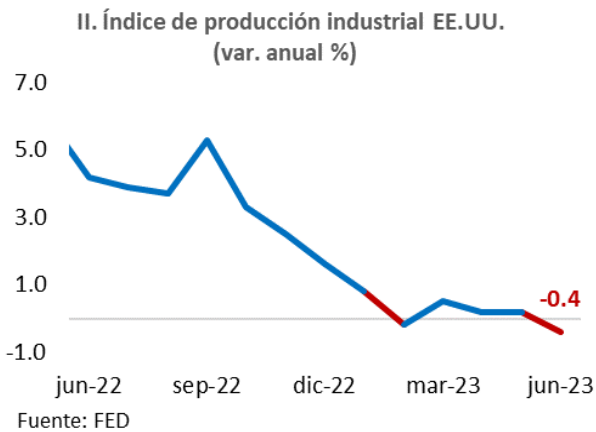
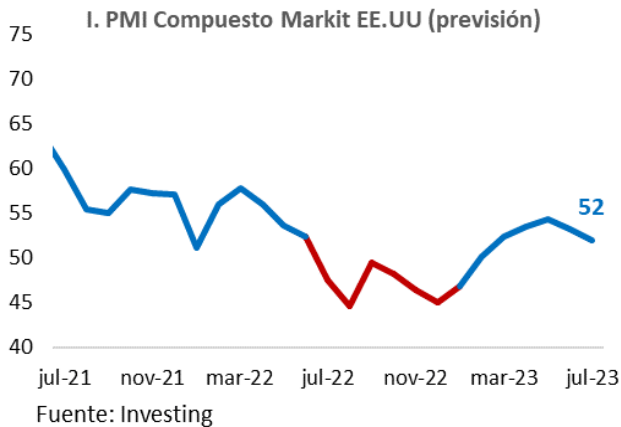
I. La previsión del PMI compuesto de Markit de Estados Unidos proyecta este indicador en 52 puntos en el mes de julio, lo que refleja una continuidad en la expansión de la actividad industrial y de servicios del país (>50), pese a evidenciar una caída de 1.2 puntos con respecto al mes anterior. Este eventual comportamiento reafirmaría el afianzamiento del sector privado en terreno expansivo por sexto período consecutivo, debido al mejoramiento de las condiciones de oferta de bienes y servicios, así como a la estabilización de la política monetaria, situaciones que favorecieron el crecimiento del empleo y la demanda interna.

De otro lado, el sector manufacturero proyecta un crecimiento de 2.7 puntos; pese a esto, se sigue ubicando en terreno de contracción (49 puntos). Por su parte, el sector servicios se afianza por sexto mes consecutivo por encima de la barrera de los 50 puntos, evidenciando el mejoramiento del sector privado enfocado en la prestación de servicios en los Estados Unidos.

II. En junio, el índice de producción industrial de Estados Unidos cayó un 0.4% frente a junio de 2022, y un 0.5% frente al mes inmediatamente anterior. El resultado mensual es explicado por una caída en los tres índices, siendo destacada la caída del sector de servicios públicos (-2.6%). En términos anuales, la reducción estuvo influenciada, en su gran mayoría, por un decrecimiento de los servicios públicos (-6.2%), reducción contrarrestada por un aumento en el sector de la minería (2.8%). Por otro lado, la utilización de capacidad instalada fue de 78.9% en junio, ubicándose por debajo del promedio de largo plazo (1972-2021), lo que refleja una actividad industrial en debilitamiento continuo durante los últimos dos meses.

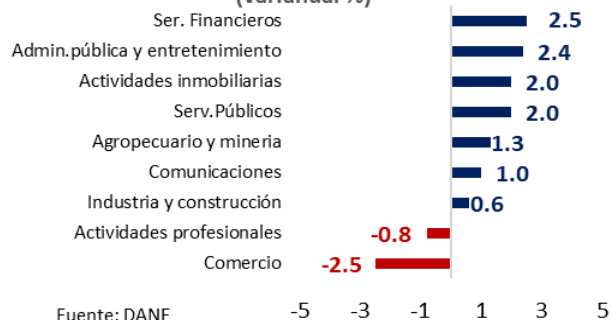
ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Economía colombiana crece levemente influenciada por el sector financiero, y la administración pública y defensa del Estado



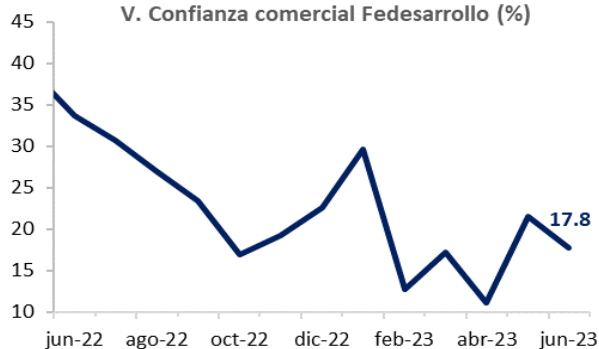
IV. Principales actividades mayo 2023

(var. anual %)



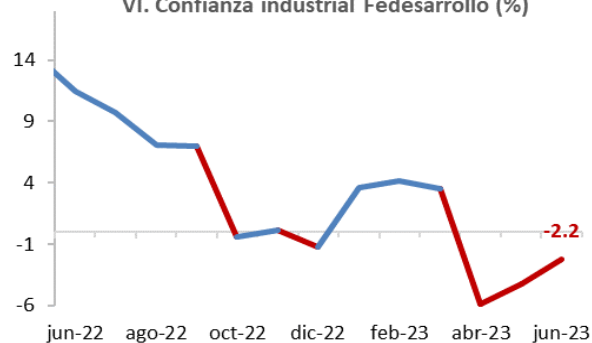
Fuente: DANF

V. Confianza comercial Fedesarrollo (%)



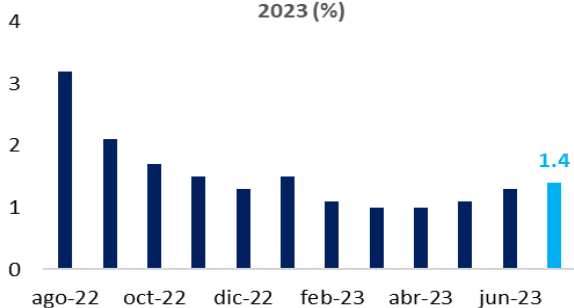
Fuente: Fedesarrollo.

VI. Confianza industrial Fedesarrollo (%)



Fuente: Fedesarrollo.

VII. Pronóstico crecimiento económico - cierre 2023 (%)



Fuente: Fedesarrollo.

III. El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó en el mes de mayo, un crecimiento anual del 0.65% en su serie original, lo que representó una disminución de 16.66 puntos porcentuales (p.p.) frente a la lectura de mayo de 2022 (17.31%). A su vez, el indicador presentó un crecimiento mensual del 0.88% frente a abril del presente año en la serie ajustada por efecto estacional y calendario.

IV. Este crecimiento anual fue explicado, principalmente, por el aumento en las actividades primarias (1.3%) relacionadas con el sector agropecuario y minero. Sin embargo, las actividades que más crecieron fueron las financieras y de seguros, y la administración pública y defensa (2.5% y 2.4%, respectivamente). Comercio al por mayor y las actividades profesionales, científicas y técnicas fueron las únicas en presentar una caída anual.

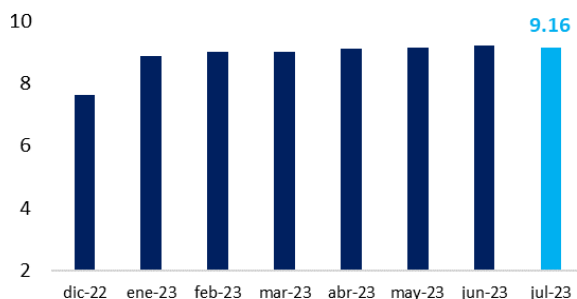
Confianza comercial cae levemente mientras la confianza comercial continúa en terrenos negativos. Proyecciones indican caída de la inflación y aumento del crecimiento económico.

V. Según la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) realizada por Fedesarrollo, el Índice de Confianza Comercial (ICC) registró un valor del 17.8% para el mes de junio, cifra significativamente inferior a la reportada en el mes anterior (21.5%). Todos los componentes aportaron a la caída del índice, donde se destaca, la reducción de 7.8 puntos porcentuales (p.p.) en las expectativas económicas para el próximo semestre. En términos anuales, el índice presentó una caída de 15.9 p.p. influenciado por sus tres componentes, pero en mayor medida por una reducción de 28.4 p.p. en la situación económica actual de la empresa o negocio.

VI. De manera contraria, el Índice de Confianza Industrial de junio, pese a encontrarse todavía en terreno negativo, aumentó en 1.9 p.p. en comparación con el mes anterior, alcanzando un balance del -2.2%. Una variación negativa en el volumen actual de pedidos de 0.7 p.p. no fue contrapeso suficiente para que un aumento de 6.5 p.p. en las expectativas de producción para el próximo trimestre hiciera crecer el índice. En términos anuales, el índice disminuyó 13.7 p.p., comportamiento relacionado, en gran medida, con una caída de 19.8 p.p. en el volumen actual de pedidos.

VII. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo (EOF), en julio, el pronóstico de los analistas para el crecimiento económico de 2023 fue del 1.4% como mediana, aumentando ligeramente la proyección emitida en junio (1.3%), mientras que, para el segundo trimestre de 2023 se situó en 1.0%. Adicional a lo anterior, el pronóstico para el crecimiento del año 2024 se situó en 2.0%.

VIII. Pronóstico inflación - cierre 2023 (%)



Fuente: Fedesarrollo.

VIII. Los analistas prevén una caída promedio de la inflación anual para el mes de julio de 0.49 p.p., ubicándose así en 11.64% anual. Para el cierre del año 2023, por su parte, los analistas consideran que la inflación registrará un valor de 9.16% a cierre de año, reduciendo levemente la predicción del mes de junio (9.22%). Paralelamente, se proyecta que la tasa de intervención del Banco de la República se reduzca y se ubique entre el 12.75% y el 13.25%, tanto en la quinta como en la sexta decisión de política monetaria del año (31 de julio y 31 de octubre). Así mismo, se espera que la tasa disminuya progresivamente en el transcurso del año hasta llegar a 11.75% en diciembre y a 9.00% en julio de 2024.

OTRAS NOTICIAS

Gobierno pone sobre la mesa \$25 mil millones para excedente de cosecha de arroz.

Ministerio de Vivienda anunció inversión de \$663 mil millones para acceso de agua potable.

Ahorros en las AFP alcanzó máximos históricos al llegar a \$381.5 billones en el primer semestre del año.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Miércoles 26 de julio	Tasa de Política Monetaria	EE: UU.	Julio	5% - 5.25%	FED
Jueves 27 de julio	PIB Trimestral (Y/Y)	EE. UU.	Trimestre II	2.6%	US Bureau of Economic Analysis
Viernes 28 de julio	Confianza del consumidor	Colombia	Abril	34 puntos	DANE

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	24/07/2023	163.06	154.83
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	24/07/2023	82.90	78.48
Desempleo nacional (%)	Mensual	May-23	10.5	10.7
DTF (%)	Semanal	24/07/2023	13.50	13.57
IBR (%)	Semanal	24/07/2023	13.30	13.26
Inflación anual (%)	Mensual	Jun-23	12.13	12.36
Inflación mensual (%)	Mensual	Jun-23	0.30	0.43
Inflación alimentos (%)	Mensual	Jun-23	14.31	15.66
ISE (%)	Mensual	May-23	0.65	-0.78
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	Jun-23	13.25	13.25
TRM (COP/US\$)	Semanal	24/07/2023	3,951	4,018
Energía eléctrica XM TX1 (COP/kWh)	Semanal	22/07/2023	346.21	634.22
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	25/07/2023	7.01	6.73

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 (E)

Jairo Olarte

jairo.olarte@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos

María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@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

