

El presente informe toma información de los principales portales de noticias macroeconómicas, adicionalmente Bloomberg LP es la fuente principal para la construcción de las gráficas aquí presentadas.

Oficina de Investigación y Análisis - Vicepresidencia de Producto - investigacion@bvc.com.co

Contexto Global

Renta Variable

Las bolsas estadounidenses registraron una semana negativa, después de que The Bureau of Labor Statistics publicó el resultado del IPC de EE.UU. de agosto, donde se observó un aumento mensual de 0,1% en el nivel de precios debido a incrementos en los rubros de vivienda, alimentos y atención médica. Dicho resultado incrementa la probabilidad de 5% a 30% de una subida de 100 pb en la decisión del FOMC de la siguiente semana. En línea con lo anterior, las acciones del mercado tecnológico cerraron con resultados favorables; enfáticamente Google bajó un 0.11%, Amazon cerca de un 2.14% y Microsoft perdió un 0.26%. El S&P 500 registró una disminución del 4.80%, culminando en 3,873, el Nasdaq Composite cerró en 11,448, representando una variación negativa del 5.50% y el Dow Jones bajó un 4.10% cerrando en un precio de 30,822.

Por otra parte, las bolsas europeas cerraron a la baja ya que los inversionistas sopesaron las preocupaciones sobre la salud de la economía, las altas cifras de inflación y la próxima reunión de política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU.; además, los Bancos Centrales de Inglaterra y Japón tendrán sus reuniones, lo que agregará una potencial volatilidad al mercado e incrementa los riesgos de recesión. El CAC 40 cerró en 6,077 al presentar una disminución del 2.20%, el DAX se ubicó en 12,741 al descender un 2.70%, mientras que el FTSE culminó en 7,237 al bajar un 1.60%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 3.345%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió a 3.520%.

Monedas

El índice DXY subió y cerró en 109.67, el aumento se le atribuye a la confianza por parte de los inversionistas en el billete verde, dado que afirman que en el marco de la reunión de la FED en esta semana, el presidente Powell continuará con el aumento de la tasa de interés. Lo anterior se traduce en una depreciación del tipo de cambio que cerró en COP \$4.435, sumándole el ambiente de incertidumbre en la economía Colombiana dadas las decisiones en materia económica y productiva por parte del nuevo gobierno.

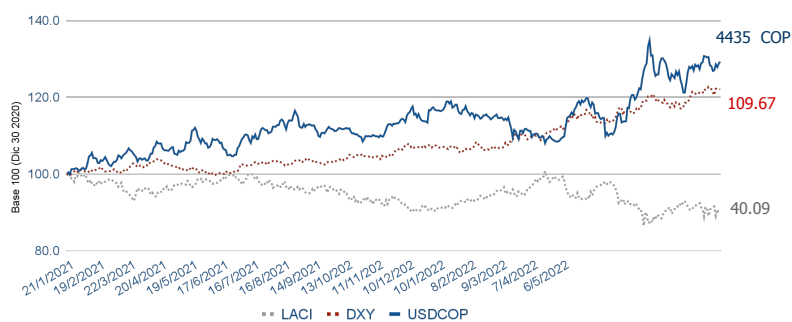
Commodities

El petróleo WTI y Brent registraron movimientos negativos de 1.75% y 1.44%, ubicándose en USD \$8.527 y USD \$91.50 por barril, respectivamente. Principalmente por unas expectativas de reducción de la demanda de petróleo y por un aumento significativo del dólar ante un aumento de la tasa de interés. Finalmente, los precios del Oro bajaron un 2.47% como respuesta a la apreciación del dólar, movimiento natural ante los comportamientos del dólar, por lo anterior los analistas siguen esperando que el metal precioso continúe con fuertes bajas de su precio.

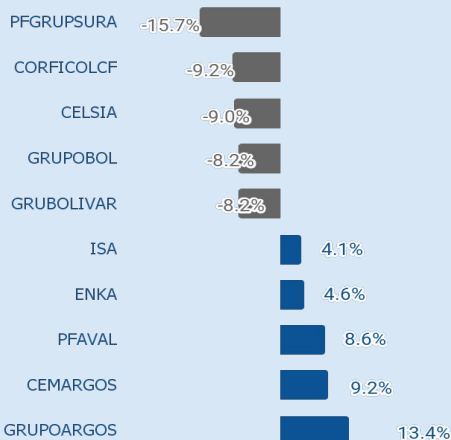
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,210	-1.10%	-14.30%
		BOVESPA	109,188	-2.80%	4.20%
		IPSA	5,523	-1.60%	28.20%
		IPC	46,770	-0.60%	-12.00%
Europa		FTSE	7,237	-1.60%	-2.20%
		DAX	12,741	-2.70%	-19.80%
		CAC 40	6,077	-2.20%	-15.30%
Norteamérica		S&P 500	3,873	-4.80%	-18.90%
		Nasdaq Composite	11,448	-5.50%	-27.30%
		Dow Jones	30,822	-4.10%	-15.30%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,674	-2.47%	-7.72%
Plata	19.55	3.65%	-15.17%
Brent	91.50	-1.44%	15.36%
WTI	85.27	-1.75%	10.75%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLEQTY	822	-1.00%	-17.10%
COLTES	258	-1.00%	-13.70%

Principales Titulares de la Semana

El rendimiento del Tesoro a 2 años alcanza el nivel más alto desde 2007 en septiembre

El rendimiento del Tesoro de EE. UU. a 2 años alcanzó un máximo de casi 15 años el jueves después de que los datos del informe nacional de empleo ADP del día anterior mostraran una desaceleración significativa en el crecimiento de la nómina privada y las acciones de EE. UU. continuaron con una venta masiva. Este jueves, el rendimiento a corto plazo alcanzó un máximo de 3,516%, el nivel más alto desde noviembre de 2007 e incluso más del doble de la rentabilidad por dividendo del S&P 500, mientras que el rendimiento del tesoro a 10 años se situó en 3,257% y el rendimiento del bono del Tesoro a 30 llegó a 3,37%.

Fuente: [CNBC](https://www.cnbc.com)



Mercados en China caen a pesar de que los datos económicos superan las expectativas

Los mercados en Asia amanecieron el pasado viernes a la baja tras la publicación de los datos económicos en EEUU y los resultados del mercado minorista en China, que a pesar de que superaron las expectativas de los inversionistas, no fue lo suficiente para evitar la baja. Por su parte el Shenzhen Component Index cerró con pérdidas del 2.3 % a 11,261.50, y el Shanghai Stock Exchange bajó un 2.3 % a 3,126.40.

Fuente: [CNBC](https://www.cnbc.com)



Aviso Legal

bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.

Presupuesto General de la Nación tendría adición de \$14,14 billones

El financiamiento en forma de deuda es fundamental para el crecimiento y desarrollo de los países y su uso eficiente puede ayudar a impulsar un crecimiento inclusivo y sostenido, asimismo es necesario fortalecer la capacidad de gestión de la deuda en un uso transparente bajo el contexto de una política de crecimiento creíble, sin embargo, un alto nivel de deuda pública puede frenar la inversión privada, aumentar la presión fiscal, reducir el gasto social y limitar la capacidad gubernamental de implementar reformas.

En el marco de las economías emergentes, las vulnerabilidades derivadas de la deuda han aumentado ya que según el Banco Mundial la deuda externa total de los países de ingreso mediano y bajo ascendió a USD 8,1 billones a finales de 2019, de los cuales un tercio se debía a acreedores privados y durante la pandemia, la deuda ya había alcanzado niveles récord. En términos contables, el nivel de endeudamiento total no debería superar el 65%-70% de sus activos totales para mantenerse en un rango saludable, enfáticamente, según el Banco de la República, Colombia tiene un nivel de deuda del 50,6% de su PIB conservando una perspectiva estable para las principales calificadoras de riesgo.

Aumento del PGN para 2023: Análisis y rubros de inversión



Cálculos bvc
Fuente: MinHacienda

La semana anterior, el Presidente de la República, se reunió con los coordinadores y ponentes del proyecto del Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2023, donde se acordó buscar una adición presupuestal de \$14.14 billones, con lo que el monto total del PGN sería de \$405.5 billones, afirmando que lo propuesto por el gobierno anterior no tenía en cuenta algunas de las necesidades más importantes que tiene el país actualmente. De esta manera, el incremento en el PGN se destinará a agricultura, educación (infraestructura y gratuidad), salud (modelo preventivo e infraestructura) paz total, agua potable y saneamiento básico.

En el gráfico se evidencia como el PGN tiene una tendencia creciente cada año respecto al anterior, sin embargo es evidente cómo el rubro destinado a la agricultura y el desarrollo rural a lo largo de los años ha sido uno de los sectores menos favorecidos por parte del PNG. Por otra parte, se evidencia que la educación será una de los puntos más importantes para el gobierno de turno, dado que para el año 2023, el sector educativo aumentará aproximadamente un 7% su rubro respecto a 2022, tanto en oferta educativa gratuita como en infraestructura.

Calendario económico

Lunes 19



Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)



Subasta de deuda a 3 y 6 meses



Producción del sector de la construcción
(Mensual) (Jul)

Divulgación de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (Jul)



Permisos de construcción (Ago)



Cuenta corriente en la zona euro (Jul)



Miércoles 21



No hay evento programado



Decisión de la FED sobre tipos de interés



Reunión de política no monetaria del Banco Central Europeo

Jueves 22

No hay evento programado



Nuevas peticiones de subsidio por desempleo



Confianza del consumidor en la zona euro (Sep)



Viernes 23



Período de silencio previo a la reunión JDBR de septiembre



PMI manufacturero (Sep)



PMI manufacturero de la zona euro (Sep)

Fuentes

Contexto Global: [CNBC](#) | [CNBC](#)

[MinHacienda](#)

Calendario Económico: [Investing](#) | [DANE](#)

Equipo

Laura Tatiana Gutiérrez Cepeda
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

Diego Alexander Sánchez Zúñiga
Analista Jr. Investigación y Análisis
diego.sanchez@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

David Leonardo Mora González
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion1@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

Aviso Legal

bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.