

Contexto Global

Renta Variable

Las bolsas estadounidenses registraron una semana negativa ante la subida de los tipos de interés de 0.75 pb por parte de la FED cuya política monetaria "hawkish" da garantía de que estos incrementos no serán habituales en sus acciones para frenar la inflación. Adicionalmente, los mercados cerraron en rojo, a raíz de la sesión de vencimiento de los contratos trimestrales de futuros y opciones sobre índices y acciones. En cuanto a las acciones tecnológicas, éstas se vieron impulsadas por los análisis del buen ratio P/E que tienen las "big tech"; enfáticamente Microsoft subió un 1.09% y Google cerca de un 1.05%. El S&P 500 registró una disminución del 5.80%, culminando en 3,675, el Nasdaq Composite cerró en 10,798, representando una variación negativa del 4.80% y el Dow Jones bajó un 4.80% cerrando en un precio de 29,889.

Por otra parte, las bolsas europeas cerraron a la baja, debido al cuádruple vencimiento trimestral de los contratos de derivados. Este evento trimestral conocido como "freaky friday", que en línea con su homólogo estadounidense, puede conducir a una cobertura corta, lo que podría brindar un alivio temporal, más no suficientemente significativo para un alza en el mercado de valores. El CAC 40 cerró en 5,883 al bajar un 4.90%, el DAX se ubicó en 13,126 al presentar una disminución de 4.60%, mientras que el FTSE culminó en 7,016 presentando una variación negativa de 4.10%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 3.231%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años bajó a 3.282%.

Monedas

El índice DXY bajó y cerró en 104.7, principalmente por el aumento de la tasa por parte de la FED en su compromiso por atacar el problema inflacionario que está viviendo el país. Por su parte, el tipo de cambio se revaluó y cerró en COP \$3,902, sin embargo a lo largo de la semana su comportamiento fue demasiado volátil. Lo anterior, bajo un panorama de incertidumbre en el marco político del país y la incapacidad de anticipar un posible resultado de las elecciones presidenciales del 19 de junio. Bajo un panorama internacional, el conflicto bélico en Ucrania y la lenta reactivación económica en EEUU y China mantienen la incertidumbre de los agentes en el mercado internacional.

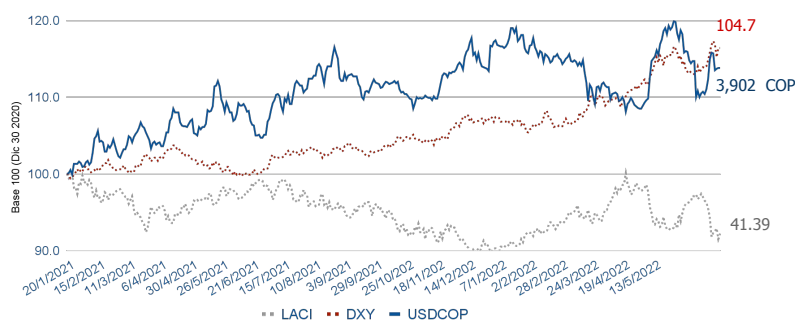
Commodities

El petróleo WTI y el Brent registraron movimientos negativos de 7.29% y 9.21%, ubicándose en USD \$109.56 y USD \$113.12 por barril, respectivamente, principalmente se debe a que los mercados de acciones y bonos se están "acostumbrando" ante las disposiciones de política de la banca central. Finalmente, los precios del Oro bajaron un 1.72%, como respuesta al aumento de la tasa por parte de la FED, y del rendimiento de los bonos lo cual aumenta el costo de oportunidad de tener oro, que no rinde intereses.

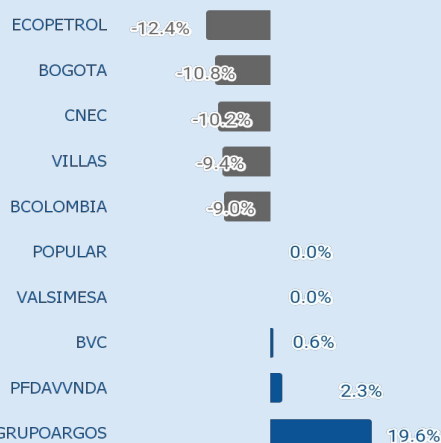
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,454	-5.00%	3.10%
		BOVESPA	99,825	-5.40%	-4.80%
		IPSA	5,067	-3.30%	17.60%
		IPC	48,016	-0.90%	-9.70%
Europa		FTSE	7,016	-4.10%	-5.20%
		DAX	13,126	-4.60%	-17.40%
		CAC 40	5,883	-4.90%	-18.00%
Norteamérica		S&P 500	3,675	-5.80%	-23.10%
		Nasdaq Composite	10,798	-4.80%	-31.40%
		Dow Jones	29,889	-4.80%	-17.90%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,839	-1.72%	1.36%
Plata	21.67	-0.99%	-5.94%
Brent	113.12	-7.29%	42.61%
WTI	109.56	-9.21%	42.30%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLSC	900	-1.90%	-7.50%
COLTES	264	-0.80%	-11.80%

Principales Titulares de la Semana

Estados Unidos realiza la mayor subida de tipos de interés en casi 30 años

La Reserva Federal de EEUU ha anunciado su mayor subida en las tasas de interés en casi 30 años con un aumento de 75 pb, ubicándola en 1.75%, un valor inusualmente alto en un intento por contener el incremento de los precios al consumo y la inflación de 8.6% año corrido, impulsada por los problemas en las cadenas de suministro y agudizada por los factores de la guerra en Ucrania y los confinamientos por COVID-19 en China.

Fuente: [BBC News](#)



Los confinamientos por COVID-19 han deteriorado la confianza de los consumidores en China

El "618" es un festival de compras en China cuyo objetivo es la estimulación del consumo mediante ofertas y descuentos. Este año, diversas marcas se han sumado en pro de subsanar las rigurosas medidas por rebrote del COVID-19 del Gobierno Chino. A pesar de que la mayoría de sectores económicos se encuentran activos y con buenos resultados, para los habitantes chinos, salir a comprar artículos es un riesgo latente que al parecer, no están dispuestos a asumir.

Fuente: [The Economist](#)



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.

Marco Fiscal de Mediano Plazo 2022

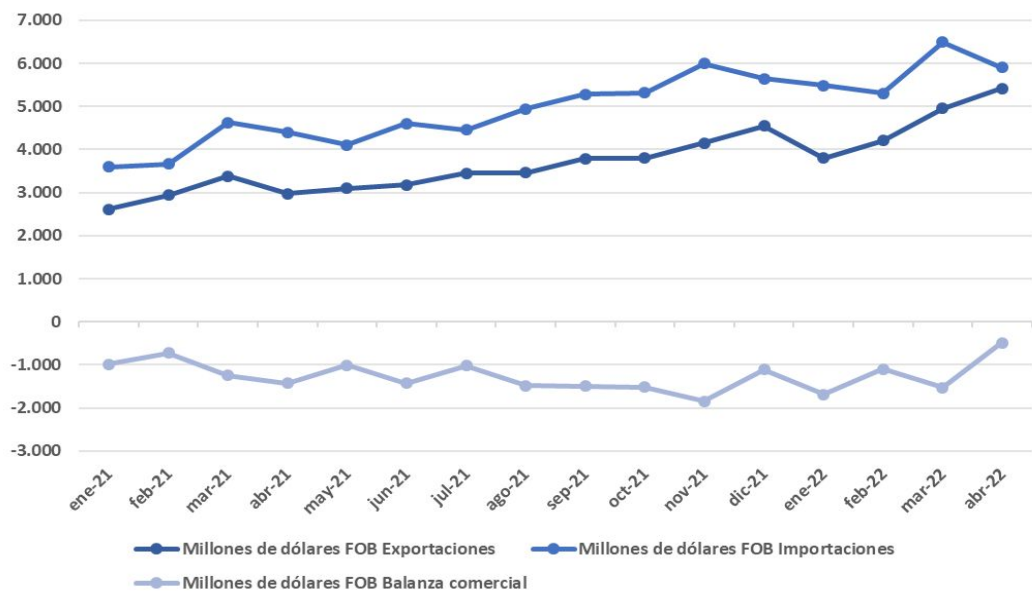
El pasado 14 de junio, el Ministerio de Hacienda, liderado por el Ministro José Manuel Restrepo Abondano, presentó el Marco Fiscal de Mediano Plazo que pretende posicionar la economía colombiana como líder en reactivación económica ya que en 2021 registró un crecimiento del 10.7%, una cifra superior a las economías emergentes más grandes de Latino América como Brasil (4.6%) y México (1.6%) y ligeramente inferior a la de Chile (11.7%). Adicionalmente, supone un escenario fiscal sostenible centrado en la política social en el marco de la Ley de Inversión Social (LIS) para mitigar el impacto del COVID-19.

Para el año lectivo, se proyecta un crecimiento de 6.5% impulsado por el comercio, la industria manufacturera y el buen desempeño de la inversión extranjera directa (IED) que según un informe del Banco de la República, para el mes de abril alcanzó los USD 3.994,8 millones representando un crecimiento de 78.6% comparado con el mes de abril del año anterior, seguido de las exportaciones que en el primer trimestre aumentaron un 46,9% frente al año pasado según el reporte mensual del DANE.

"Este Marco Fiscal es innovador pues incluye análisis de escenarios alternativos de medidas de política y de materialización de riesgos macroeconómicos, con sus respectivas implicaciones fiscales"

José Manuel Restrepo, DBA

Balanza Comercial Mensual Colombia 2021-2022



Millones de dólares FOB*
Fuente: Cálculos bvc.

Actualmente la economía colombiana se enmarca en un contexto de suprema importancia de mejora en sus términos de intercambio en el corto plazo, principalmente a través un incremento considerable en los precios de los commodities, particularmente del petróleo, situado por encima de USD\$100 por barril; además este MFMP incluye una innovación sobre el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC), profundizando en las medidas de política propuestas por el Gobierno Nacional Central para asumir las obligaciones contraídas por el fondo y asimismo, contener su impacto fiscal a futuro. Lo anterior ha generando un impulso favorable tanto en la reducción en 5.6% del déficit fiscal, como en el repunte de las exportaciones en 45.1% en abril de 2022 respecto al mismo mes del año anterior, reflejando una tendencia positiva sobre las exportaciones netas.

Enfáticamente, para 2023 se estima que se materialicen los efectos positivos sobre las finanzas públicas y se prevé retornar a un superávit primario, no observado desde 2019. El crecimiento económico proyectado, se ve impulsado en una parte por las exportaciones no tradicionales y de servicios en el marco del proceso de transformación productiva favoreciendo la política de comercio exterior del Gobierno y la diversificación de la canasta exportadora.

Calendario económico

Lunes 20



Festividad



Festividad



Producción mensual del sector de la construcción de la eurozona

Miércoles 22



No hay evento programado



Comparecencia de Powell, presidente de la Reserva Federal



Confianza del consumidor

Viernes 24



No hay evento programado



Ventas de viviendas nuevas



No hay evento programado

Martes 21

No hay evento programado



Ventas de viviendas de segunda mano



No hay evento programado



Jueves 23

Encuesta Pulso Social



Nuevas peticiones de subsidio por desempleo



Boletín Económico del BCE



Fuentes

Contexto Global: [BBC News](#) | [The Economist](#)
[DANE](#) | [MinHacienda](#)

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

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.