

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 en verde, ya que el mercado reaccionó positivamente ante el aumento de los tipos de interés, siendo esta una primera medida que da inicio al proceso de abordar la inflación al mismo tiempo que se evita dar un gran golpe a los mercados que ya han estado golpeados por la guerra de Rusia en Ucrania. Meta Platforms lideró con una subida de más del 4%, seguida de Amazon, y Apple Inc, que subió más del 2%, mientras que Alphabet y Microsoft, subieron más del 1% cada una. Por su parte, las acciones de chips también cerraron en ascenso, apoyadas por una ganancia de más del 6% en Nvidia. El S&P 500 registró un aumento del 6.20%, culminando en 4,463, el Nasdaq Composite cerró en 13,894, representando una variación positiva de 8.20%, mientras que el Dow Jones registró ganancias del 5.50% cerrando en un precio de 34,755.

Las bolsas europeas terminaron en positivo después de los avances en las conversaciones entre los diplomáticos rusos y ucranianos, tras un cuarto día de diálogo, mientras las fuerzas rusas siguen bombardeando ciudades ucranianas. Los presidentes Joe Biden y Xi Jinping seguirán en conversaciones para tratar de calmar los ánimos de guerra. El fabricante alemán de armas Rheinmetall subió un 4,7% después de que UBS, Deutsche Bank y HSBC elevarán el precio de sus acciones en el mercado. La empresa británica de tecnologías de la información Softcat subió un 6% después de que Berenberg incrementará su calificación. El CAC 40 cerró en 6,620 aumentando un 5.80%, el DAX se ubicó en 14,413 al subir un 6.20% y el FTSE culminó en 7,405 presentando una variación positiva de 5.80%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 2.15%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió hasta 2.42%.

Monedas

El índice DXY bajó y cerró en USD 98.23, en medio de las declaraciones por parte de funcionarios de la Fed, sobre la necesidad de que el Banco Central sea más agresivo para lidiar con la inflación. Además, El Kremlin dijo que Rusia está dispuesto a un posible acuerdo de paz con Ucrania, mientras que el presidente ucraniano, Volodimir Zelenski, no ha modificado su posición de que las fronteras internacionales del país deben ser reconocidas. Por su parte, el tipo de cambio se fortaleció y cerró en COP \$3,817, en línea con el precio del petróleo que continúa por encima de los 100 dólares por barril.

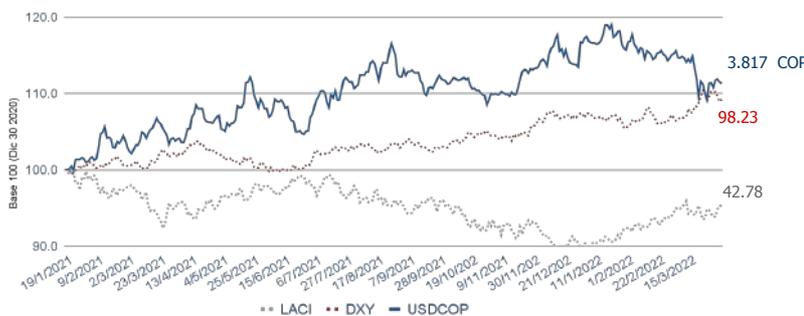
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos negativos de 4.23% y 3.88%, ubicándose en USD \$104.70 y USD \$108.30 por barril, respectivamente; después de una semana comercial volátil sin un reemplazo fácil para los barriles rusos en un mercado ajustado. Además, la producción del grupo de productores OPEP+ en febrero estuvo por debajo de los objetivos. La Agencia Internacional de Energía dijo que los mercados petroleros podrían perder 3 millones de bpd de petróleo ruso a partir de abril. Finalmente, los precios del Oro bajaron 3.36%, luego de que la demanda como activo seguro se viera afectada por las esperanzas de progreso en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania, así como por el inicio del ciclo de normalización de política monetaria en EE.UU.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,540	-0.60%	9.10%
		BOVESPA	115,311	3.20%	10.00%
		IPSA	4,854	4.80%	12.70%
		IPC	55,467	4.10%	4.30%
Europa		FTSE	7,405	3.50%	0.00%
		DAX	14,413	5.80%	-9.30%
		CAC 40	6,620	5.80%	-7.70%
Norteamérica		S&P 500	4,463	6.20%	-6.60%
		Nasdaq Composite	13,894	8.20%	-11.70%
		Dow Jones	34,755	5.50%	-4.50%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,922	-3.36%	5.89%
Plata	24.96	-3.50%	8.34%
Brent	108.30	-3.88%	36.54%
WTI	104.70	-4.23%	35.99%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
MSCI COLCAP	1,540	-0.60%	9.10%
COLTES	281	0.30%	-6.00%

Principales Titulares de la Semana

Rusia parece haber evitado su incumplimiento histórico de bonos, por ahora

Las medidas impuestas por EE.UU. y sus aliados internacionales han bloqueado gran parte de las reservas de oro y divisas de Rusia y han aislado a Moscú del sistema financiero mundial. El Kremlin tenía hasta el cierre de operaciones del 16 de marzo para pagar 117 millones de dólares en intereses sobre dos eurobonos soberanos. La falta de cumplimiento de estos pagos podría haber allanado el camino para el primer incumplimiento de pago de la deuda en moneda extranjera de Rusia en más de un siglo.

Fuente: CNBC



Economía colombiana creció 7,8% durante enero, jalonada por el comercio y turismo

Durante enero, la economía creció 7,8%, informó el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE). En el primer mes del año, el Índice de las Actividades Primarias, se ubicó en 93,86, lo que representó una disminución de 2,71% frente al mismo mes de 2021, explicado por la contracción de actividades agrarias, mientras que el Índice de las Actividades Secundarias se ubicó en 95,31, representando un crecimiento de 12,36 % frente al mes de enero de 2021.

Fuente: La República

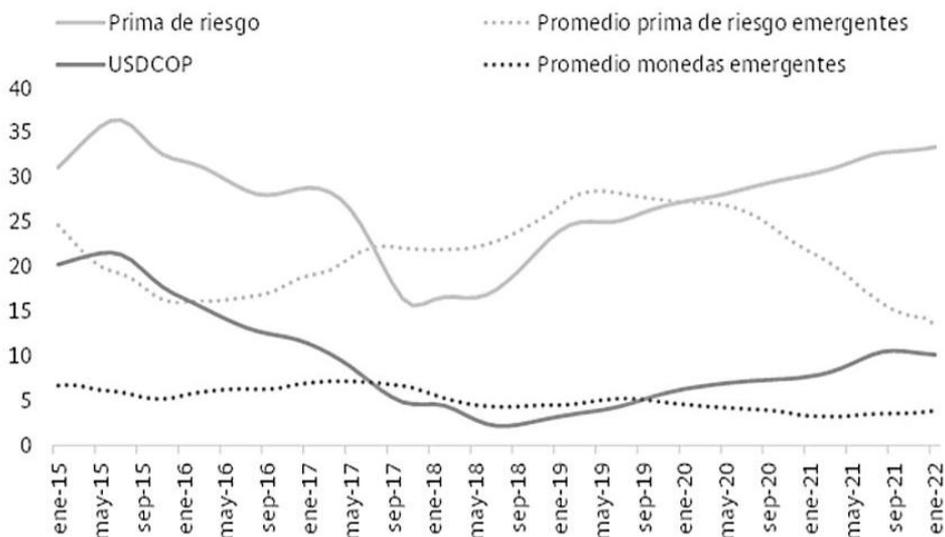


Aviso Legal

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.

Mercados Emergentes en los ciclos de normalización monetaria de EEUU

Evolución de sensibilidades de monedas y primas de riesgo de economías emergentes



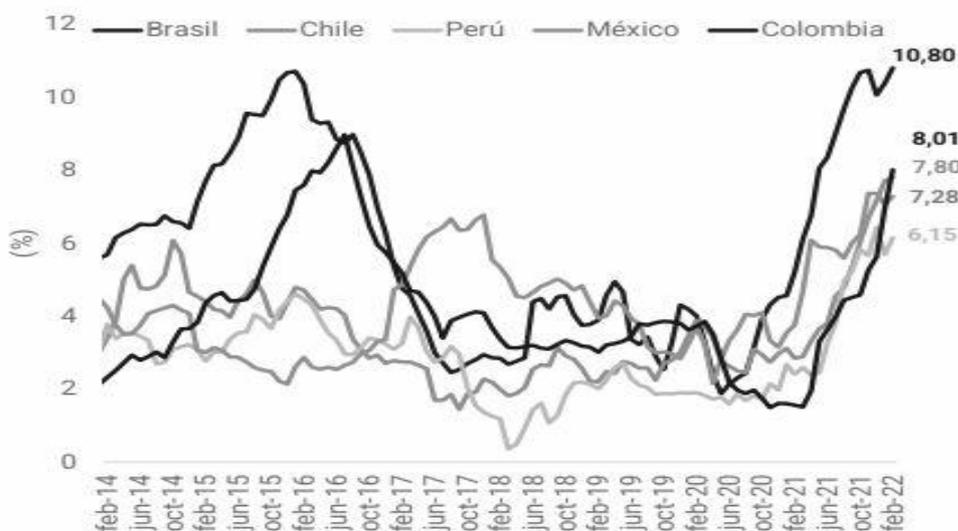
La Reserva Federal, decidió subir las tasas de interés por primera vez desde 2018. La medida marca el inicio del ciclo normalización de la Reserva Federal y se produce en medio de una inflación vertiginosa. El tipo de interés paso de 0.25% a 0.5%. La evidencia muestra que las decisiones de normalización de la política monetaria, van a representar un gran reto para la economía colombiana por la vía de afectaciones en el canal financiero.

Fuente: Bancolombia

Se evidencia un aumento de la sensibilidad de la prima de riesgo y la tasa de cambio de Colombia frente a las condiciones financieras globales. Esta tendencia se originó desde antes de la pandemia, sin embargo, se destaca su persistencia en los últimos periodos, mientras que las sensibilidades promedio del resto de economías emergentes se han reducido. Esta diferencia es atribuible a que el riesgo propio de Colombia ha aumentado el último año. Adicionalmente, el país ha sufrido rebajas en la calificación soberana por parte de S&P y Fitch hasta el grado especulativo, a comparación de sus pares, el ajuste en las finanzas públicas ha sido más lento y de menor proporción.

Inflación Anual en América Latina

El ciclo de normalización monetaria actual de la Fed es más rápido que el de 2015. En dicho ciclo, la Fed anunció la primera subida de tasas dos años después de iniciar el tapering (dic-2013). De igual manera, la reducción de la hoja del balance de activos comenzó 22 meses después del primer aumento (oct-2017). Lo contrario ocurre en la actualidad, donde el periodo entre el tapering y el primer aumento asciende a tan solo 5 meses.



Fuente: Corficolombiana

Colombia sufrió un choque inflacionario durante el 2015 explicado, principalmente, por factores en la oferta. Al cierre de este año, la inflación se ubicó en 6.8% impulsada por la transmisión de la depreciación cambiaria sobre los precios de bienes e insumos tras el choque petrolero, así como la presión de alimentos y regulados a causa del Fenómeno del Niño.

Con relación a el aumento de las tasas de política monetaria de la Fed, se espera que el ciclo de aumentos actual sea sincronizado y más acelerado con respecto al 2015, esto se ajusta a un escenario global de inflación pos-pandemia generado por el aumento en la demanda en un contexto de reactivación económica, aumentos en los precios de commodities ocasionado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, y problemas en la cadena de suministros.

Calendario económico

Lunes 21



Festividad



Declaraciones Powell presidente Fed



Comparecencia de Lagarde

Miércoles 23



No hay evento programado



Inventarios de Petróleo crudo AIE



No hay evento programado

Viernes 25



No hay evento programado



Venta de viviendas pendientes (Mensual) (Feb)



Posiciones Netas Especulativas

Martes 22

Informe Componente Abastecimiento



Reservas Semanales Crudo



Comparecencia de Lagarde



Jueves 24

No hay evento programado



Nuevas Peticiones Subsidio Desempleo



Boletín Económico del BCE



Fuentes

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

[Bancolombia](#) | [Corficolombiana](#)

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

Equipo

Luis Felipe Cabezas García
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

Daniela Alejandra Martínez Gutiérrez
Analista Jr. Investigación y Análisis
daniela.martinez@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

Diego Alexander Sanchez Zuñiga
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.