

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 cerraron en máximos históricos, luego de que Wall Street superará los decepcionantes resultados de las principales empresas para culminar su mejor mes del año. Las acciones del sector salud se vieron respaldadas por una oleada tardía de apuestas alcistas, con DXCM, CERN y ABBV a la cabeza. Esta última subió más de 3% después de que la Reserva Federal aprobará sus gotas oftálmicas Vuity para tratar la hipermetropía relacionada con la edad. Sin embargo, Amazon y Apple presentaron resultados trimestrales que se quedaron cortos, lo cual supuso un final decepcionante para la oleada de grandes resultados tecnológicos de esta semana, cayendo un 2% y 1,8%, respectivamente. El Dow Jones ganó un 0,40% cerrando en un precio de 35.820. El S&P 500 registró una subida del 1,3%, culminando un precio de 4.605 y, el Nasdaq Composite cerró en 15.498, representando un aumento del 2,7%.

De igual forma, las bolsas europeas cerraron la semana al alza después de que las compañías presentaron resultados positivos. La empresa de biotecnología Argenx subió hacia la cima del índice europeo tras presentar unos sólidos beneficios en el segundo trimestre, haciendo que sus acciones ganaran un 7,6%. Del mismo modo, el banco español BBVA, la empresa de tecnología médica Convatec y el fabricante de videojuegos Ubisoft presentaron grandes valorizaciones, subiendo más de un 7% en la semana. El CAC 40 cerró en 6.830 y subió un 1,4%. El DAX llegó a los 15.689 después de aumentar un 0,9% y el FTSE culminó un precio de 7.238, luego de subir un 0,5%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años bajó 0,6 puntos básicos, hasta el 1,563%, después de haber cotizado por encima del 1,6%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años revirtió las ganancias iniciales y cayó 1,6 puntos básicos hasta el 1,947%.

Monedas

El índice DXY cerró en USD \$94.13 después de que los rendimientos de bonos del gobierno de Estados Unidos subieran ante la noticia que el índice del gobierno de gastos de consumo personal básico, la medida de inflación preferida de la Fed, subiera a una tasa anual del 4,4% en septiembre, continuando una racha de inflación a niveles no vistos en 30 años. Por su parte, el tipo de cambio cerró en COP \$3.774 en medio del anuncio del Banco de la República en el que se elevó la tasa de interés a 2.5% en decisión mayoritaria.

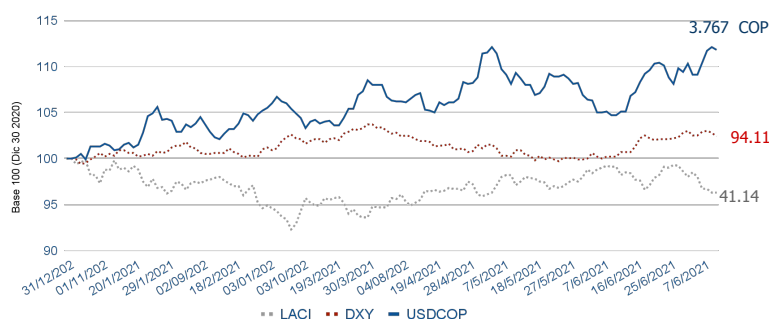
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos negativos de 0,59% y 1,34%, ubicándose en USD \$82.27 y USD \$84.38 por barril, respectivamente. Los inventarios mundiales de petróleo se reducirán en un promedio de 300.000 barriles por día este trimestre, según las cifras evaluadas por un comité técnico de la OPEP+. El grupo de productores, que ha estado resistiendo la presión de los usuarios de petróleo para aumentar el suministro a un ritmo más rápido, se reúne esta semana para evaluar la política de producción. Finalmente, el oro cayó un 0,52%, cerrando en USD \$1.783 la onza, en medio de un dólar más fuerte por los datos de gasto del consumidor que generó expectativas sobre el inicio de la política monetaria agresiva de la Fed para combatir un aumento en los precios.

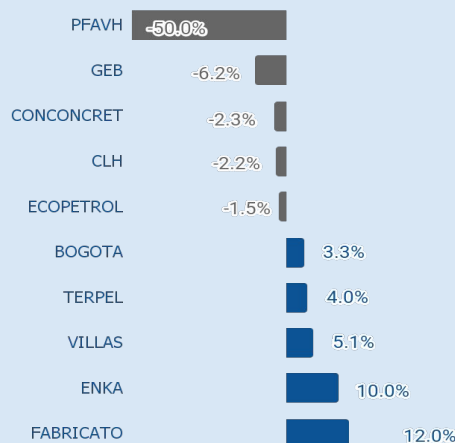
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,426	1.90%	-0.80%
		BOVESPA	114,428	7.70%	-3.90%
		IPSA	4,092	-8.40%	-2.00%
		IPC	51,310	-1.10%	14.80%
Europa		FTSE	7,238	0.50%	10.40%
		DAX	15,689	0.90%	14.40%
		CAC 40	6,830	1.40%	22.00%
Norteamérica		S&P 500	4,605	1.30%	23.40%
		Nasdaq Composite	15,498	2.70%	20.40%
		Dow Jones	35,820	0.40%	17.80%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,783	-0.52%	-5.86%
Plata	23.90	-1.73%	-10.36%
Brent	84.38	-1.34%	64.36%
WTI	83.27	-0.59%	72.05%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Principales Titulares de la Semana

La economía estadounidense creció un 2% dada una fuerte desaceleración del gasto de los consumidores

La economía estadounidense creció a un ritmo del 2% en el tercer trimestre del año, su ganancia más lenta de la recuperación desde la pandemia, ya que los problemas de la cadena de suministro y una marcada desaceleración del gasto de los consumidores frenaron la expansión, según lo informó el Departamento de Comercio. Los descensos en la inversión fija residencial y en el gasto del gobierno federal contribuyeron a frenar las ganancias, al igual que el aumento del déficit comercial, que se amplió hasta casi un récord de USD \$73.300 Millones en agosto.

Fuente: CNBC



Banco de la República eleva tasa de interés a 2.5% en decisión mayoritaria

El Banco Central de Colombia elevó la tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos a 2.5%, acelerando los aumentos de tasas destinados a controlar la inflación muy por encima de la tasa objetivo. Una vez más, la junta se mostró dividida sobre qué tan drásticamente aumentar la tasa, con cinco autoridades respaldando un repunte de medio punto y dos un aumento de un cuarto de punto. El banco también elevó su perspectiva de crecimiento económico este año al 9,8%, desde el 8,6% anterior, solo un mes después del incremento más reciente en su predicción.

Fuente: Reuters



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	907	-0.40%	-3.50%
COLTES	299	-1.30%	-7.70%

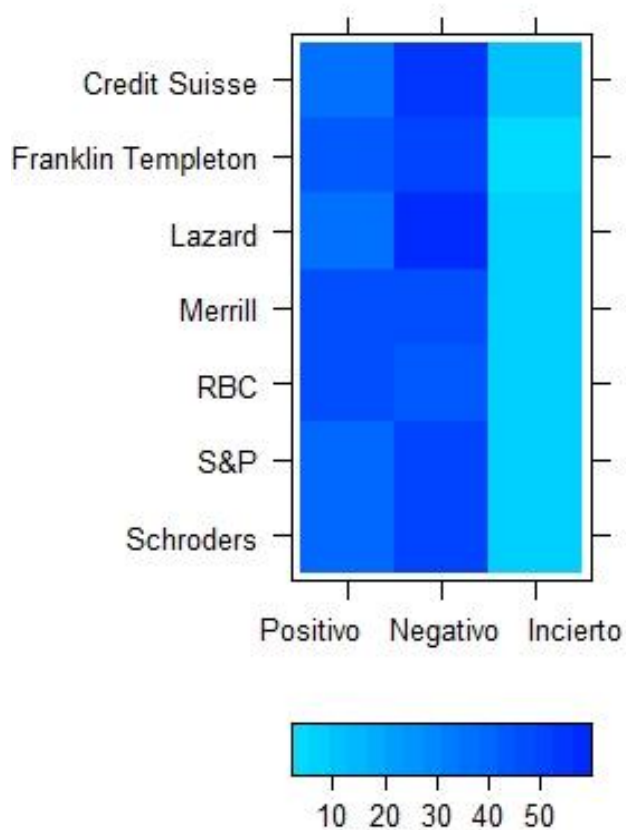
Aviso Legal

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.

Sentimiento hacia Mercados Emergentes - 4T2021

Sentimiento neto

Según nuestra metodología de Text-Mining, los informes de perspectivas de inversión sobre mercados emergentes arrojan un sentimiento **negativo** del 50.77%, 3.11 pps más respecto al informe anterior, un sentimiento **positivo** del 41.13%, 4.38 pps menos que el informe anterior, y un sentimiento de **incertidumbre** del 8.10%, 1.26 pps más que el anterior.



La mayoría de los analistas presentan una perspectiva más negativa impulsada por el incremento de la inflación a nivel global, el tapering de la Reserva Federal y el debilitamiento de las posiciones fiscales en la mayoría de países emergentes.

Se resalta que el sentimiento positivo se mantiene alto por la mejora en las tasas de vacunación tanto en los países emergentes como en los desarrollados, la rápida reapertura económica y el fortalecimiento de la demanda mundial.

La incertidumbre persiste debido a los cambios normativos y la aplicación de políticas en China, que podría provocar una mayor volatilidad y restringir el acceso a los mercados emergentes con menor calificación. Adicionalmente, los analistas siguen siendo conscientes de los riesgos potenciales que puede causar el covid-19, como las nuevas variantes y la disminución de la inmunidad de varias vacunas.

Sentimiento agregado por países de la región



La economía colombiana ha tenido un buen desempeño en el primer semestre de 2021 a pesar de las pérdidas de producción causadas por las protestas del mes de mayo y la pérdida de grado de inversión. Los analistas destacan que la materialización de las presiones inflacionarias, las próximas elecciones y las vulnerabilidades del país en relación con sus pares, podría llevar al banco central acelerar su estrategia de normalización de la política monetaria.



Para la economía mexicana se observa un panorama macroeconómico más desafiante, debido al recorte de beneficios a ciertos sectores, y a las presiones inflacionarias persistentes que continúan encaminando a una postura de política monetaria más estricta; siempre y cuando los mercados financieros locales sigan siendo sensibles al impacto del proceso de tapering por parte de la Reserva Federal de EE.UU. Además, la economía estadounidense está a punto de desacelerarse, lo que podría afectar tanto la demanda de productos mexicanos como las transferencias de remesas, siendo estas un factor crucial para los niveles de consumo y, por lo tanto, al crecimiento económico.



Tras un fuerte repunte de la economía brasileña, se prevé que esta se desacelerará debido a las condiciones financieras, la elevada incertidumbre política y el incremento de la inflación por encima del límite superior del objetivo del banco central por segundo año consecutivo. Adicionalmente, la deuda bruta como porcentaje del PIB aumentará como consecuencia de la subida de los tipos de interés y la persistencia de los déficits primarios, esto generará que en 2023 el Gobierno reanude el debate sobre reformas fiscales enfocadas en la reducción de la asignación de ingresos federales en el presupuesto.

Calendario económico

Lunes 01



Festivo - Día de todos los Santos



PMI manufacturero del ISM (Oct)
Indicador ISM de empleo en el sector manufacturero (Oct)



No hay evento programado

Martes 02

Exportaciones (Sep)



Reservas semanales de crudo del API
Indicador de optimismo económico del IBD/TIPP



PMI manufacturero de la zona euro (Oct)



Miércoles 03



No hay evento programado



Cambio del empleo no agrícola ADP (Oct)
Balanza comercial (Sep)
Inventarios de petróleo crudo de la AIE



Tasa de desempleo en la zona euro (Sep)
Clima empresarial en la zona euro (Oct)

Jueves 04

Índice de Precios al Productor (Oct)



Nuevas peticiones de subsidio por desempleo
Reservas de gas natural



IPP en la zona euro (Sep)
PMI de servicios en la zona euro (Oct)



Viernes 05



Índice de Precios al Consumidor (Oct)



Tasa de desempleo (Oct)
Nóminas no agrícolas (Oct)



Ventas minoristas en la zona euro (Sep)

Fuentes

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

[Análisis de sentimiento de inversionistas extranjeros sobre mercados emergentes 4T2021](#)

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

Equipo

David Santiago Ruiz Montoya
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

Daniela Alejandra Martínez Gutiérrez
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.