

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 con ganancias, ya que el optimismo sobre el acuerdo a corto plazo sobre el techo de la deuda se impuso a un decepcionante informe sobre el empleo. Comcast Corp y Charter Communications Inc sufrieron pérdidas luego de que Wells Fargo recortará su precio objetivo para las compañías y rebajara su perspectiva a "infraponderar" desde "sobrepoderar". La subida de las acciones de los bancos, fue impulsada por la expectativa de los inversionistas que esperan el inicio de la temporada de resultados trimestrales para el retorno del crecimiento de los préstamos. El Dow Jones ganó un 1,20% cerrando en un precio de 34.746. El S&P 500 registró una caída del 0,8%, culminando un precio de 4.391 y, el Nasdaq Composite cerró en 14.580, representando un aumento del 0,1%.

De igual forma, las bolsas europeas cerraron al alza a pesar de los informes económicos de los Estados Unidos. La balanza comercial alemana del mes de agosto fue positiva en EUR €13.000 M, ligeramente por debajo de la previsión de EUR €15.800 M. En cuanto a las noticias empresariales, Stellantis está considerando la posibilidad de dividir dos de sus plantas de Opel en Alemania, una de las cuales cerrará temporalmente la próxima semana debido a la escasez mundial de semiconductores. Finalmente, la compañía Tui se desplomó más de un 15% debido a las nuevas cancelaciones de vuelos y vacaciones. El operador de viajes anglo-alemán está planeando una ampliación de capital de EUR €1.100 M para hacer frente a un aumento de la demanda de vacaciones. El CAC 40 cerró en 6.560 y subió un 0.6%. El DAX llegó a los 15.206 después de subir un 0.3% y el FTSE culminó un precio de 7.096, luego de subir un 1%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años subió 6 puntos básicos hasta superar el nivel del 1,60%, alcanzando su nivel más alto desde el 4 de junio. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años también subió 2 puntos básicos, hasta el 2,16%.

Monedas

El índice DXY (cerró en 94.09 dólares) se mostró poco afectado por el informe de empleo estadounidense, ya que los operadores estiman que las cifras no impedirán que la Reserva Federal inicie una reducción gradual de sus compras de activos a partir de noviembre. Por otro lado, el tipo de cambio cerró en COP\$3.766 por dólar, este retroceso en el tipo de cambio respondió a un menor apetito por dólar en el mundo. En particular, los inversionistas disminuyeron sus posiciones largas en dólar, como resultado de una menor incertidumbre asociada al techo de la deuda en EEUU.

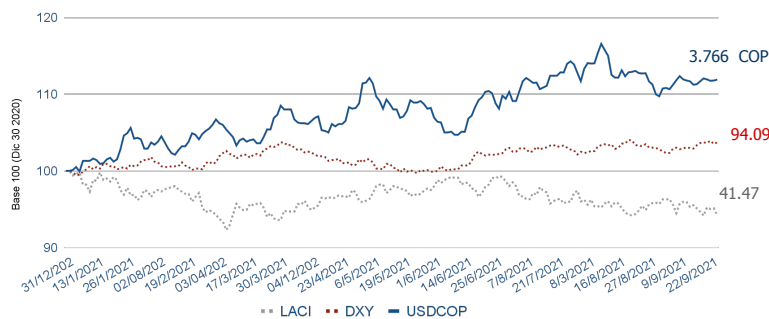
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 4.86% y 4,10%, ubicándose en US \$79.57 y US \$82.53 por barril, respectivamente, impulsado por el crecimiento de la demanda mundial a medida que la actividad económica se recupera de los mínimos pandémicos. Además, la Organización de Países Exportadores de Petróleo y los productores aliados (OPEP +) permanecerá en el camino de recuperar gradualmente la producción y el gobierno de Estados Unidos seguirá monitoreando los mercados de energía, pero no pretender ejecutar una acción para bajar los precios, como liberar las reservas estratégicas de petróleo. Finalmente, el oro cayó un 0,22%, cerrando en USD \$1.757 la onza, dadas las expectativas de que la Fed "continuará en su camino de querer reducir la política monetaria más temprano que tarde".

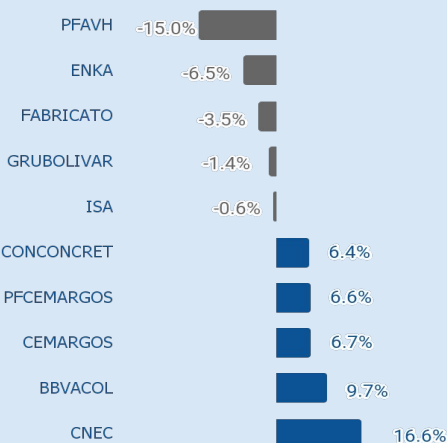
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,401	2.20%	-2.60%
		BOVESPA	110,585	-2.00%	-7.10%
		IPSA	4,146	-7.20%	-0.80%
		IPC	51,137	0.10%	14.40%
Europa		FTSE	7,096	1.00%	8.20%
		DAX	15,206	0.30%	10.80%
		CAC 40	6,560	0.60%	17.20%
Norteamérica		S&P 500	4,391	0.80%	17.70%
		Nasdaq Composite	14,580	0.10%	13.30%
		Dow Jones	34,746	1.20%	14.30%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,757	-0.22%	-7.25%
Plata	22.68	0.61%	-14.96%
Brent	82.53	4.10%	60.75%
WTI	79.57	4.86%	64.40%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	912	2.20%	-3.00%
COLTES	305	0.00%	-5.70%



Principales Titulares de la Semana

El crecimiento de las nóminas de EE.UU. vuelve a caer con la menor ganancia del año

El crecimiento del empleo en EE.UU. fue el más lento de este año, lo que indica una moderación de la recuperación del mercado laboral y complica una posible decisión de la Reserva Federal para comenzar a reducir las compras de activos para fin de año al no satisfacer los criterios de "progreso sustancial adicional". Además, los mandatos de vacunas, específicamente en atención médica y educación, implementados por empleadores y algunos estados en las últimas semanas podrían estar contribuyendo a la rotación en el mercado laboral y aumentando los desafíos de contratación.

Fuente: Bloomberg



El incremento en los costos presionan a los fabricantes de alimentos

Las principales compañías de alimentos están aumentando los precios mientras se enfrentan a la escalada de los costos y los problemas de mano de obra y transporte que obstaculizan el flujo de productos básicos a los estantes de las tiendas de comestibles. Los precios de los alimentos están subiendo en todo el mundo, a medida que la creciente demanda de los consumidores se enfrenta a problemas con las cosechas y las interrupciones del transporte provocadas por la pandemia de Covid-19 y las tormentas.

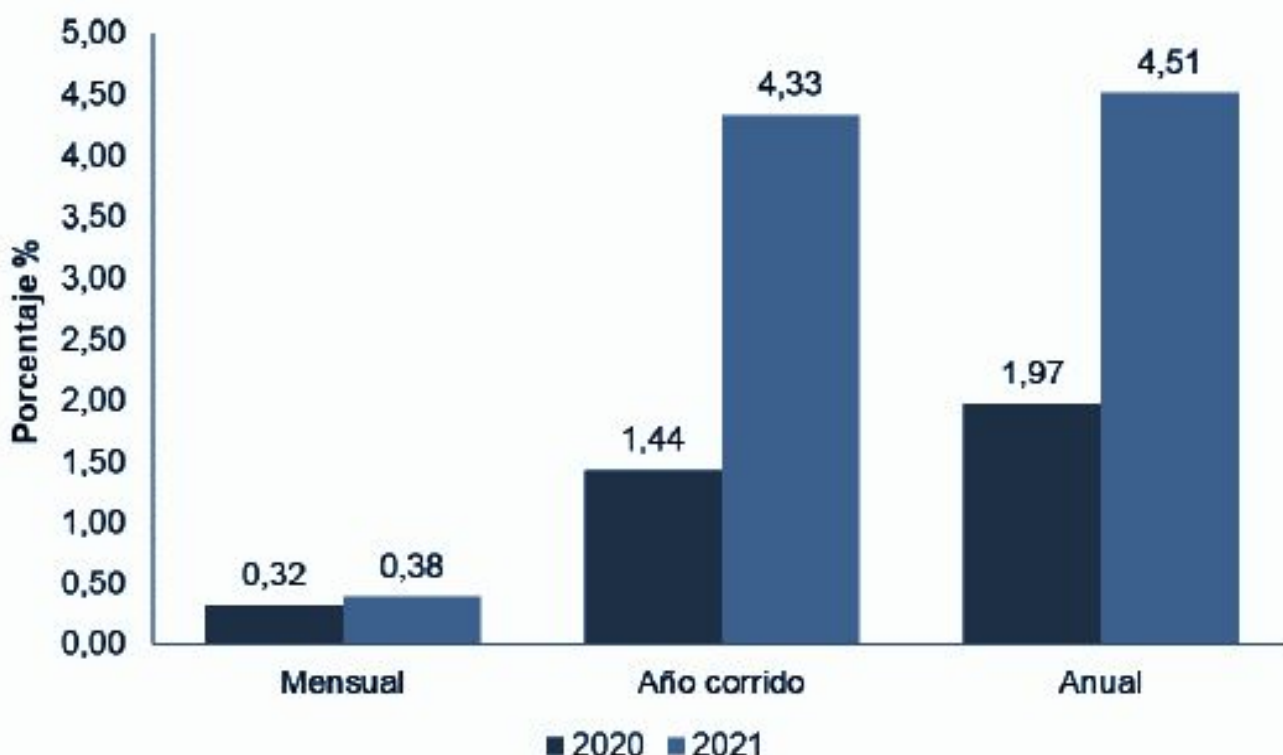
Fuente: Wall Street Journal

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.

La Inflación sigue presionada por alimentos y energía

La inflación sorprendió ligeramente al alza en sep-21, al ubicarse en 0.38% m/m, mientras que el indicador anual se aceleró modestamente en 7pb, hasta el 4.51%.



- Las principales fuentes de presiones siguen siendo los componentes volátiles, a saber, los alimentos (0.76% m/m) y la energía (0.81% m/m), ya que el contexto mundial de precios elevados de las materias primas y los bienes transables debido al choque en curso sobre el comercio internacional sigue trasladándose a la inflación local, como se ha observado en la mayoría de los países de la región recientemente.
- En los próximos meses deberían observarse presiones adicionales, especialmente por parte de la energía, dada la situación actual de los precios del gas natural y del petróleo al inicio de la temporada invernal en el hemisferio norte.
- El grupo de la educación compensa parcialmente las presiones inflacionarias y limitó el avance del IPC total m/m, ya que bajó un -2.3% m/m, debido al efecto de un programa de subsidios del gobierno nacional sobre las matrículas universitarias para los estudiantes de bajos ingresos.

Calendario económico

Lunes 11



No hay evento programado



No hay evento programado



No hay evento programado

Miércoles 13



Informe de mercado laboral



Inflación subyacente (Sep)



Actividad industrial en la zona euro (Ago)

Viernes 15



Índice de Producción Industrial (IPI)
Ventas Minoristas (Ago)



Ventas minoristas (Sep)
Expectativas y Confianza del consumidor de la Uni. Michigan (Oct)



Balanza comercial de la zona euro (Ago)

Martes 12

No hay evento programado



Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Ago)



Indicador ZEW de confianza inversionista en la zona euro (Oct)



Jueves 14

Reporte de precios de leche en finca (SIPSA)



Índice de Precios al Productor (Sep)



No hay evento programado



Fuentes

Contexto Global: Bloomberg | WSJ

DANE | Credicorp Capital

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.