

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 debido al temor a que el endurecimiento de la política de la Reserva Federal pudiese llevar a la economía a una recesión. Adicionalmente, continúa la aversión al riesgo generada por las perspectivas de un ralentizamiento de la economía en Europa y China. Los inversionistas estarán atentos a los nuevos datos de ventas minoristas que se espera que muestren un repunte del gasto de los consumidores en abril, mientras que los datos de producción industrial, el índice manufacturero y el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia se espera que apunten a una desaceleración del sector industrial. Las empresas tecnológicas de gran capitalización lideraron el rebote, Apple ganó un 3,2%, Alphabet un 2,8%, Amazon un 5,7% y Microsoft un 2,3%. El S&P 500 registró una disminución del 2.4%, culminando en 4,024, el Nasdaq Composite cerró en 11,805, representando pérdidas del 2.8% y el Dow Jones se redujo un 2.1% cerrando en un precio de 32,197.

Por su parte, las bolsas europeas terminaron en terreno positivo, los líderes europeos continúan enfrentándose a una carrera por conseguir proveedores de gas alternativos a Moscú. La producción industrial de la zona euro se contrajo un 1,8% en marzo con respecto al mes anterior, explicado principalmente por el conflicto en Ucrania. El CAC 40 cerró en 6,363 al aumentar un 1.7%, el DAX se ubicó en 14,028 al presentar un increment de 2.6%, mientras que el FTSE culminó en 7,418 presentando una variación positiva de 0.40%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 2.928%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años bajó hasta 3.088%.

Monedas

El índice DXY subió y cerró en 104.5, registrando nuevos máximos en dos décadas, impulsado por el endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal que inició un nuevo ciclo de subidas de tipos de interés para controlar la inflación; adicionalmente, en un momento de incertidumbre a nivel económico y geopolítico, el dólar se presenta como el mejor activo refugio para los inversionistas. Por su parte, el tipo de cambio se devaluó y cerró en COP \$4,110, línea con las cifras de inflación en EEUU y el fortalecimiento del dólar a nivel global.

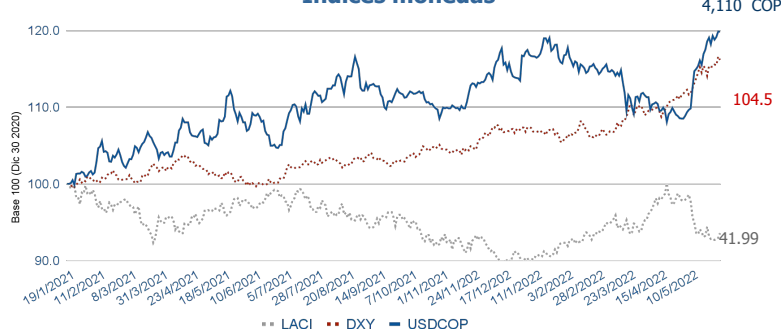
Commodities

El WTI y el Brent se mantuvieron estables, registrando movimientos de 0.66% y -0.92%, ubicándose en USD \$110.49 y USD \$111.36 por barril, respectivamente; frente al posible levantamiento de restricciones en Shanghai por el Covid 19, generando un aumento en las expectativas de la demanda de crudo, sumado a esto, la Unión Europea planea acordar un embargo a las importaciones de crudo ruso como castigo por la invasión de Ucrania, pero con riesgos de que Hungría pueda entorpecer la publicación del sexto paquete de sanciones. Finalmente, los precios del Oro bajaron un 3.82%, pese a ser considerado un activo refugio contra la inflación y las turbulencias económicas y políticas, el oro resulta ser muy sensible a los incrementos de tasas de interés en Estados Unidos, al aumentar su costo de oportunidad.

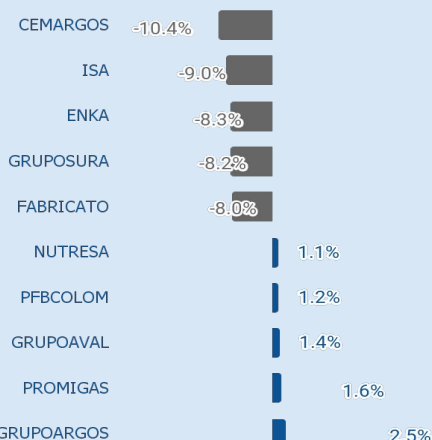
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,512	-2.80%	7.20%
		BOVESPA	106,924	1.70%	2.00%
		IPSA	4,850	0.20%	12.60%
		IPC	49,580	0.10%	-6.80%
Europa		FTSE	7,418	0.40%	0.20%
		DAX	14,028	2.60%	-11.70%
		CAC 40	6,363	1.70%	-11.30%
Norteamérica		S&P 500	4,024	-2.40%	-15.80%
		Nasdaq Composite	11,805	-2.80%	-25.00%
		Dow Jones	32,197	-2.10%	-11.50%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,812	-3.82%	-0.16%
Plata	21.11	-5.57%	-8.37%
Brent	111.36	-0.92%	40.39%
WTI	110.49	0.66%	43.51%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLSC	946	-3.00%	-2.80%
COLTES	266	-2.40%	-11.10%

Principales Titulares de la Semana

Powell dice que la Fed fijará la inflación y califica la estabilidad de precios de "base" de la economía

Calificando la estabilidad de los precios como la "piedra angular" de la economía, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que la batalla del banco central estadounidense para controlar la inflación "incluira algo de dolor" a medida que se sienta el impacto de la subida de los tipos de interés, pero que el peor resultado sería que los precios siguieran acelerando.

Fuente: [Reuters](#)



La inflación se disparó en abril al 8,3% desde hace un año, manteniéndose cerca de los máximos de 40 años

El índice de precios al consumo aumentó un 8,3% con respecto a hace un año, por encima de la estimación del Dow Jones de un aumento del 8,1%. Esta cifra representa una ligera disminución con respecto al pico de marzo, pero sigue estando cerca del nivel más alto desde 1982.

Fuente: [CNBC](#)

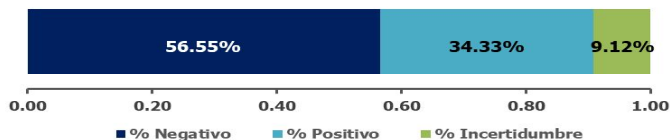


Aviso Legal

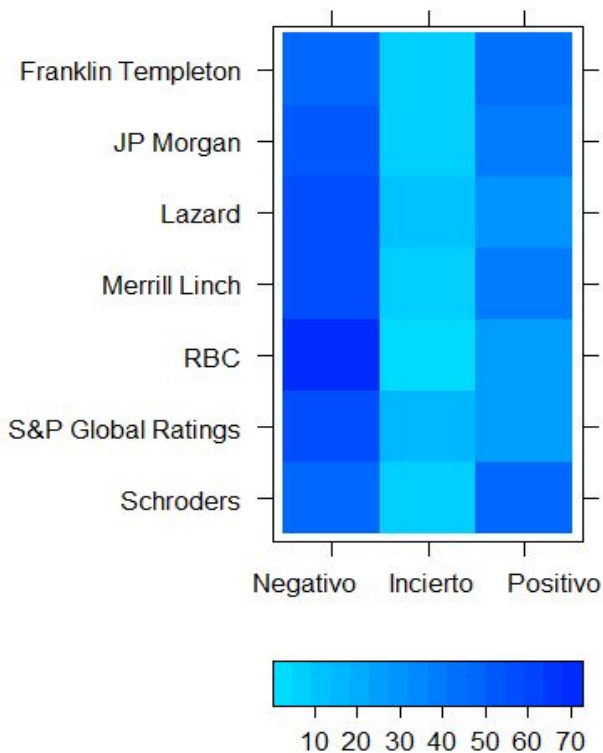
bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.

Sentimiento hacia Mercados Emergentes - 2T2022

Sentimiento neto



Según la metodología de Text-Mining, los informes de perspectivas de inversión sobre mercados emergentes arrojan un sentimiento **negativo** del 56.55%, 5.22 pps más respecto al informe anterior, un sentimiento **positivo** del 34.33%, 5.94 pps menos que el anterior, y un sentimiento de **incertidumbre** del 9.12%, 0.71 pps más que el anterior.



La mayoría de los analistas presentan una perspectiva negativa impulsada por los riesgos del endurecimiento de política monetaria de la FED y una alta volatilidad desencadenada por la prolongación del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Si bien el sentimiento positivo se ha reducido, se mantiene estable, debido al aumento en los precios de las materias primas que ha impulsado las divisas de los países exportadores y la recuperación de la demanda.

No obstante, cabe destacar que la incertidumbre persiste impulsada por las interrupciones en el suministro de metales (como el paladio y el níquel) y gases (como el xenón), que podrían agravar la infrautilización de la capacidad de producción de automóviles en los mercados emergentes (por ejemplo, en México y Brasil). Sumado a esto, las subidas de tipos en EE.UU. siguen siendo un riesgo para los mercados de divisas de los mercados emergentes.

Sentimiento agregado por países de la región



Los mercados emergentes han presentado una serie de acontecimientos desafiantes en el primer trimestre de 2022, con el endurecimiento monetario a nivel mundial y la invasión de Rusia a Ucrania. El índice MSCI Emerging Markets cayó un 7% en este periodo; sin embargo, Colombia fue uno de los tres mercados con mejores resultados, solo superado por Brasil y Perú, impulsado principalmente por el aumento en el precio de los commodities energéticos.



China sigue siendo la prioridad para los inversionistas de los mercados emergentes, sin embargo los analistas resaltan la importancia de ser cautelosos, ya que la Comisión del Mercado Valores de Estados Unidos (SEC) ha generado una lista, que sigue en aumento, de empresas chinas que incumplen con la regulación estadounidense, y va a proceder a retirarlas de la bolsa americana. Adicionalmente, las acciones chinas también han tenido que hacer frente a la volatilidad del mercado debido a los brotes de COVID-19 y a la preocupación de los inversionistas por los posibles efectos secundarios de la guerra rusa, tanto en términos de crecimiento como de posibles sanciones si se percibe el apoyo de China a Rusia.



Brasil se ha beneficiado de la fortaleza de los precios de las materias primas como consecuencia de la invasión rusa de Ucrania, no sólo en su cuenta corriente, sino también en su tejido empresarial con empresas como Vale y Petrobras, que juntas representan casi un tercio del índice MSCI Brasil. No obstante, los analistas prevén que el país se enfrenta a diversos retos como lo son la creciente inflación, las elevadas tasas de interés (en su mayor nivel en cinco años), la incertidumbre generada entorno a las elecciones presidenciales y el alto nivel de desempleo que incide en la renta de las familias y, por lo tanto, en el consumo, componente clave para continuar con la dinámica de 2021.

Calendario económico

Lunes 16



Importaciones
PIB (Trimestral)



Subasta de deuda a 3 meses
Subasta de deuda a 6 meses



Balanza Comercial (Mar)

Miércoles 18



No hay evento programado



Inventarios de petróleo crudo de la AIE



IPC (Anual) (Abr)

Viernes 20



Muestra Trimestral de Comercio Exterior



No hay evento programado



Confianza del Consumidor (May)

Martes 17

No hay evento programado



Declaraciones Powell



PIB (Trimestral)



Jueves 19

No hay evento programado



Índice manufacturero de la Fed



Cuenta Corriente (Mar)



Fuentes

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

[Informe de Sentimiento de Mercado Emergente Abril 2022](#) [bvc](#)

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.