

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, puesto que el nerviosismo por un rápido endurecimiento de las condiciones financieras aumentó tras la publicación del último dato de inflación. Adicionalmente, las nuevas preocupaciones geopolíticas entre Rusia y Ucrania pesaron aún más sobre las acciones e hicieron que los precios del petróleo se separaron a un nuevo máximo. Las acciones de Under Armour cayeron un 2,5% al persistir las limitaciones de la cadena de suministros, al igual que las acciones de Affirm que cayeron un 10% tras la publicación de los resultados del segundo trimestre fiscal antes de lo previsto. El S&P 500 registró pérdidas del 1.80%, culminando en 4,419, el Nasdaq Composite cerró en 13,791, representando una variación negativa de 2.20% y el Dow Jones disminuyó un 1.0% cerrando en un precio de 34,738.

En cuanto a las bolsas europeas, estas terminaron con un comportamiento favorable, pese al último informe de inflación en Estados Unidos, el buen comportamiento de empresas europeas impulsaron las cotizaciones en bolsa. La empresa sueca de ingeniería Sweco subió casi un 9% tras sus resultados del cuarto trimestre. Por su parte, la empresa española de servicios públicos Naturgy Energy se desplomó un 12% luego de anunciar un plan para dividir la compañía en dos. El CAC 40 cerró en 7,012, aumentando en 0.9%, el DAX se ubicó en 15,425 con una variación positiva 2.2% y el FTSE culminó en 7,661, variando un 1.90%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 1.918%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años aumentó hasta 2.234%.

Monedas

El índice DXY bajó y subió en USD 96.03, principalmente, por el anuncio de inflación que sorprendió al alza, como respuesta se espera una recuperación del dólar junto con los rendimientos, dado que este escenario debería propiciar una subida de tasas de interés de 50 puntos básicos por el Fed en marzo. Por otra parte, el tipo de cambio se fortaleció levemente y cerró en COP \$3.930, impulsado por el constante aumento del precio de la energía, que favorece el tipo de cambio, frente a un mercado cambiario volátil y con el fortalecimiento del dólar a nivel global.

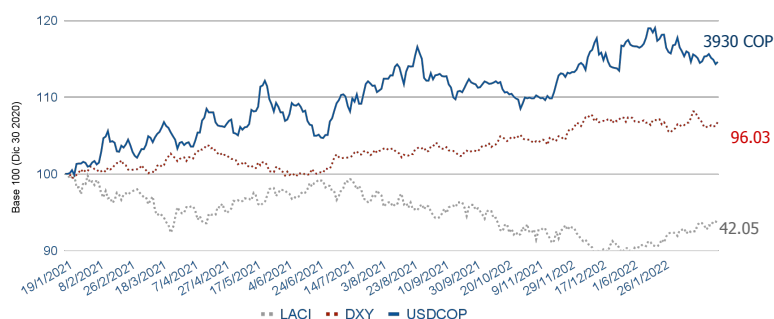
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 1.25% y 0.86%, ubicándose en USD \$94.44 y USD \$93.10 por barril, respectivamente; impulsado por las tensiones entre Rusia y Ucrania, después de que el asesor de seguridad de Estados Unidos Jake Sullivan, informara que Estados Unidos cree que Rusia podría emprender una acción militar ofensiva o intentar desencadenar un conflicto dentro de Ucrania, esto podría amenazar los suministros de petróleo a corto plazo. Por su parte, la OPEP+ aumentó su proyección de demanda de petróleo para este año. Finalmente, el precio del oro subió, tras los anuncios de la inflación estadounidense y de la zona euro, los cuales se ubicaron por encima de lo proyectado, generando así una fuga de capital hacia activos refugio.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,493	-1.90%	5.80%
		BOVESPA	113,572	1.20%	8.30%
		IPSA	4,652	5.10%	8.00%
		IPC	53,229	3.90%	0.10%
Europa		FTSE	7,661	1.90%	3.50%
		DAX	15,425	2.20%	-2.90%
		CAC 40	7,012	0.90%	-2.30%
Norteamérica		S&P 500	4,419	-1.80%	-7.50%
		Nasdaq Composite	13,791	-2.20%	-12.40%
		Dow Jones	34,738	-1.00%	-4.60%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,859	2.79%	2.43%
Plata	23.59	4.74%	2.35%
Brent	94.44	1.25%	19.06%
WTI	93.10	0.86%	20.92%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal

CONCRET	-7.5%	
PFGRUPSURA	-7.0%	
GRUPOBOL	-6.0%	
GRUBOLIVAR	-6.0%	
BCOLOMBIA	-5.9%	
ETB	2.3%	
ECOPETROL	2.4%	
ENKA	3.1%	
FABRICATO	3.1%	
BBVACOL	5.4%	

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	998	-1.90%	7.30%
COLTES	287	-1.10%	-3.90%

Principales Titulares de la Semana

La tasa de inflación de EE.UU. se acelera hasta un máximo de 40 años.

Según el Departamento de Trabajo, la inflación en Estados Unidos alcanzó otro máximo de cuatro décadas, acelerándose a una tasa anual del 7,5%, debido a que la fuerte demanda de los consumidores chocó con las interrupciones de la oferta relacionadas con la pandemia. En cuanto al índice de precios subyacente, que excluye las categorías de los alimentos y la energía, subió un 6% respecto al 2020. Los alimentos por su parte subieron un 7% durante el mismo período, mientras que los precios de la energía se incrementaron en un 27%.

Fuente: [WST](#)



La confianza de los consumidores estadounidenses alcanza su nivel más bajo en 10 años; aumenta el temor a la inflación

El sentimiento de los consumidores estadounidenses cayó a su nivel más bajo en más de una década, en medio de las expectativas de que la inflación seguirá aumentando en el corto plazo. La Universidad de Michigan dijo que su índice preliminar de sentimiento del consumidor cayó a 61,7 en la primera mitad de este mes, el más bajo desde 2011, desde una lectura final de 67,2 en enero. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto que el índice subiera a 67,5.

Fuente: [Reuters](#)

Aviso Legal

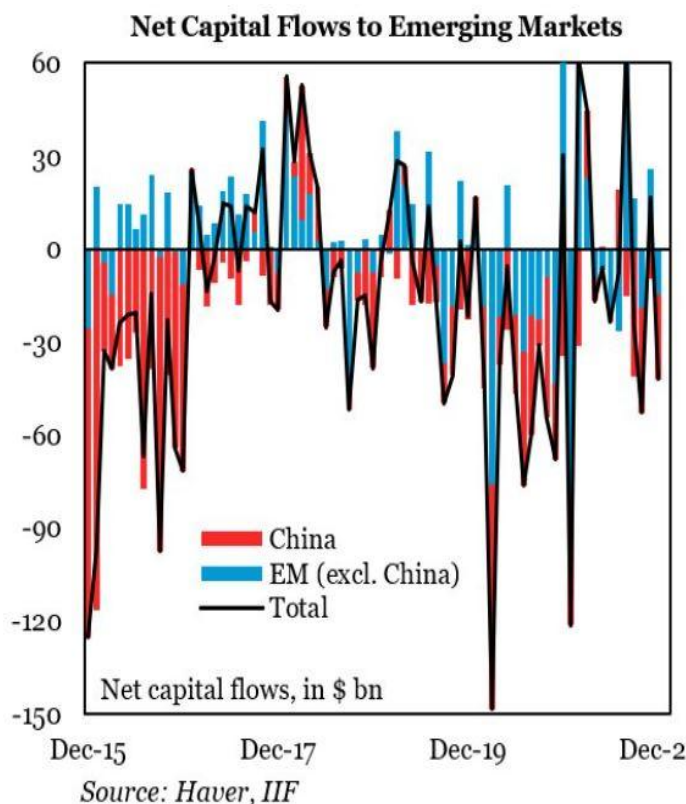
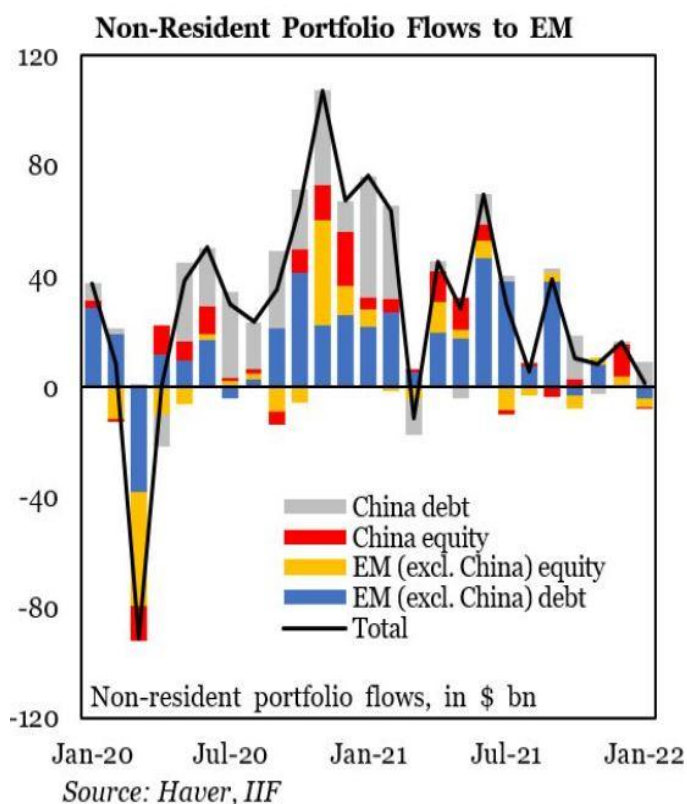
bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.

Flujos hacia emergentes IIF - Noviembre

Según el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), la división entre China y el resto de los mercados emergentes en los flujos de carteras extranjeras continuó en enero, dado que los flujos netos de USD \$8.800 M hacia China, contrastaron con los USD \$7.700 M en salidas del resto de los mercados emergentes. La deuda de los mercados emergentes extrajo USD \$13.500 M de cuentas extranjeras y dos tercios del total se destinaron a China. Por el lado de las acciones, los mercados emergentes vieron salidas de USD \$3.400 M, de los cuales USD \$200 M fueron de china, la cual vio su primer mes de salidas netas desde septiembre de 2020.

"Si los precios de las materias primas siguen siendo resistentes, esperamos una ampliación manejable de los déficits por cuenta corriente de los mercados emergentes", dijo Sergi Lanau, economista jefe adjunto del IIF.

El endurecimiento de las condiciones monetarias en los Estados Unidos, las fricciones geopolíticas y el temor a que muchas economías no se recuperen lo suficientemente rápido de la pandemia este año, han causado un aumento de la incertidumbre el cual se ha visto reflejado en los mercados emergentes. Finalmente, el IIF afirmó que la economía estadounidense casi ha recuperado su tendencia de crecimiento anterior a la pandemia, con un repunte mucho más rápido que el registrado tras la crisis financiera mundial, también señaló una recuperación más débil en la zona euro, donde el panorama del consumo y la inversión parece menos convincente.



Calendario económico

Lunes 14



Índice de Producción Industrial (IPI)



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



Producción industrial (Anual) (Dic)

Miércoles 16



Zonas Francas (ZF)



Inventarios de petróleo crudo de la AIE



Producción industrial (Mensual) (Dic)

Viernes 18



Financiación de Vivienda (FIVI)



Ventas de viviendas de segunda mano (Ene)



Posiciones netas EUR de la CFTC

Martes 15

Producto Interno Bruto (PIB)



IPP (Mensual) (Ene)



PIB en la zona euro (Anual) (4T)



Jueves 17

No hay evento programado



Nuevas peticiones de subsidio por desempleo
Permisos de construcción (Ene)



Decisión del BCE sobre tipos de interés (Dic)



Fuentes

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

Flujos hacia emergentes - [IFF](#)

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

Equipo

Luis Felipe Cabezas
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 Sánchez 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.