

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 positiva, luego de que los inversionistas recuperarán su confianza dado el último informe de empleo, que muestra un crecimiento más sólido de lo esperado. El sector tecnológico ha sido el más afectado por un entorno de aversión al riesgo, derivado del aumento en la inflación y las medidas de recorte de liquidez. La acción de Meta fue la más golpeada registrando una caída de 26%, Amazon lideró las ganancias del S&P y del Nasdaq, puesto que se disparó un 13.5% dados los buenos resultados trimestrales y los ingresos de la nube. El S&P 500 registró ganancias del 1.80%, culminando en 4,512, el Nasdaq Composite cerró en 14,098, representando una variación positiva de 2.40%, y el Dow Jones aumentó un 1.0% cerrando en un precio de 35,090.

En cuanto a las bolsas europeas terminaron con un comportamiento poco favorable, después de que el Banco Central Europeo mantuviera los tipos de interés sin cambios, a pesar de los niveles récord de inflación impulsada por los altos precios de la energía. Sin embargo, el Banco de Inglaterra incrementó los tipos en su primera subida consecutiva desde 2004. Las acciones de automóviles lideraron las pérdidas, cediendo un 3,34%, la empresa sueca de tecnología médica AddLife bajó un 26,3%, a pesar de registrar un crecimiento del 59% en sus beneficios para 2021, el fabricante sueco Assa Abloy ganó un 6,98% tras publicar un sólido informe de resultados para el año 2021. El CAC 40 cerró en 15,100, una disminución de 0.2%, el DAX se ubicó en 15,100 al disminuir un 1.4% y el FTSE culminó en 7,516, una variación positiva de 0.70%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 1.916%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años aumentó hasta 2.215%.

Monedas

El índice DXY bajó y cerró en USD 95.44, después del inesperado mensaje optimista por parte de la presidenta Lagarde tras la decisión del BCE. Adicionalmente, la depreciación sobre el dólar procedente de Europa hizo que otras monedas proclínicas, como el dólar canadiense y el dólar neozelandés, también subieran frente a la divisa estadounidense. Por otra parte, el tipo de cambio se mantuvo estable y cerró en COP \$3.956, impulsado principalmente por el rally del precio del Brent, el cual fortaleció el tipo de cambio, frente a una jornada de pérdidas en el grueso de las bolsas mundial.

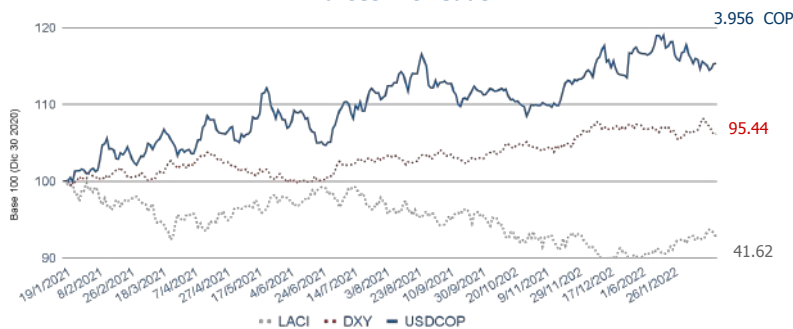
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 6.01% y 3.28%, ubicándose en USD \$92.04 y USD \$92.98 por barril, respectivamente (precios máximos en 7 años); impulsado por las tensiones entre los países de la OTAN y Rusia en torno a Ucrania, así como el aumento de la demanda global a medida que se eliminan las restricciones impuestas durante la pandemia. La OPEP+ decidió ceñirse a su plan de incremento de la producción en 400.000 barriles diarios en marzo para revertir el recorte histórico de 2020, con lo cual su producción total se encuentra por debajo del promedio mensual de 2019. Por último, el precio del oro subió ligeramente, tras una semana de alta volatilidad en los mercados dada la creciente preocupación por la inflación ayudó a amortiguar la presión de un dólar más fuerte y la subida de los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,522	-0.50%	7.90%
		BOVESPA	112,222	0.30%	7.10%
		IPSA	4,426	-2.60%	2.70%
		IPC	51,244	1.10%	-3.60%
Europa		FTSE	7,516	0.70%	1.50%
		DAX	15,100	-1.40%	-4.90%
		CAC 40	6,951	-0.20%	-3.10%
Norteamérica		S&P 500	4,512	1.80%	-5.60%
		Nasdaq Composite	14,098	2.40%	-10.40%
		Dow Jones	35,090	1.00%	-3.60%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,808	0.91%	-0.38%
Plata	22.48	0.04%	-2.43%
Brent	92.98	3.28%	17.22%
WTI	92.04	6.01%	19.55%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLEQTY	1,085	1.00%	9.40%
COLTES	291	1.00%	-2.80%

Principales Titulares de la Semana

El empleo en EE.UU. aumentó en 467.000 puestos de trabajo en enero, mientras la economía caía por causa del Ómicron

La economía estadounidense añadió 467.000 puestos de trabajo en enero, según informó el Departamento de Trabajo. El crecimiento del empleo en noviembre y diciembre combinados fue de unos 700.000 puestos de trabajo más de lo que se había informado anteriormente. En general, las fuertes ganancias de empleo señalan que la demanda de contratación siguió siendo alta, puesto que los casos de Delta y Ómicron aumentaron.

Fuente: WSJ



El PIB de la Unión Europea y de la zona euro crece 5,2% en 2021

El Producto Interno Bruto de la zona euro y de la Unión Europea aumentó un 5,2% en 2021, según los datos preliminares de la oficina europea de estadística Eurostat, que señalan una ralentización del incremento en el cuarto trimestre del año, tal y como se esperaba, pero aún así registró un fuerte crecimiento anual, ya que la actividad de Francia e Italia compensa un trimestre mucho más débil en Alemania.

Fuente: Portafolio



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.

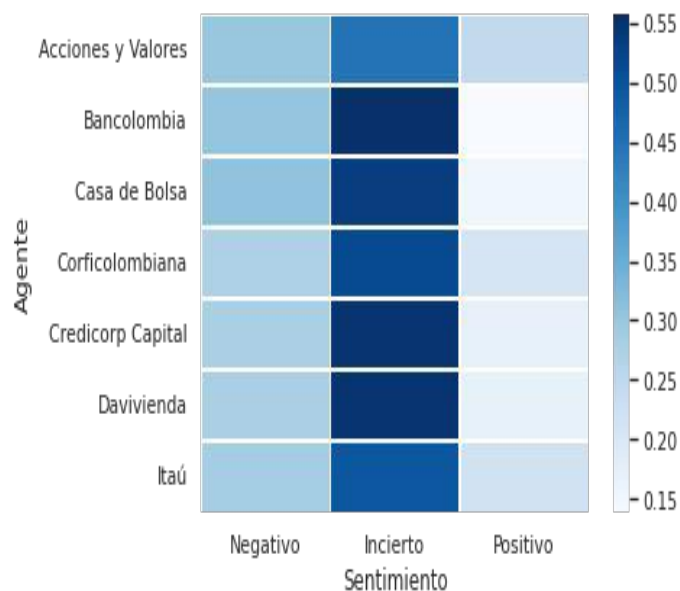
Sentimiento Local sobre el Mercado Colombiano 1T2022

Según nuestra metodología de Text-Mining, los informes de perspectivas de inversión sobre el mercado local arrojan un **sentimiento de incertidumbre del 50.94%**, 4.71 pps menos respecto al trimestre anterior, un **sentimiento positivo del 21.24%**, 6.3 pps menos que el anterior y un **sentimiento negativo del 27.82%**, 11.01 pps más que el anterior.

Se evidencia que a nivel individual cada analista tiene un sentimiento más incierto, impulsado por las próximas elecciones presidenciales, el desarrollo del plan de vacunación y los cuellos de botella en las cadenas de suministro; esto último ha generado presiones inflacionarias globales y locales.

Cabe destacar que, el sentimiento negativo ha venido aumentando debido a la volatilidad de la tasa de cambio, la necesidad de garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas, y la posibilidad de que la Reserva Federal acelere la reducción de compra de activos y empiece a subir sus tasas de interés antes de mitad de año.

Sentimiento Neto por Analista



Cálculos bvc.

Expectativas Agregadas



Actividad Económica: Los analistas proyectan un crecimiento de la economía entre el 3.4% y el 5.0% para 2022; en medio de avances en el programa de vacunación y mejores niveles de absorción de empleo que permitan una recuperación del ingreso de los hogares beneficiando la producción de bienes y servicios. Las exportaciones estarán impulsadas por la recuperación gradual de la demanda externa, el aumento en las cantidades producidas de materias primas, como el petróleo y el carbón, y la recuperación proyectada de la demanda de servicios de turismo por parte de extranjeros. Finalmente, se espera que la inflación total se encuentre entre un rango de 3.67% y 4.5%, puesto que se espera que se moderen los precios de los alimentos, tanto por una mayor oferta de producto, como por un cambio en la tendencia de los precios de los insumos importados.

Mercado Renta Variable: El índice MSCI COLCAP presenta uno de los desempeños más bajos a nivel global, se destaca el rezago que aún presentan muchas compañías respecto a sus precios pre-pandemia, además de ser un mercado con bajo apetito por parte de inversionistas extranjeros y bajos niveles de liquidez; estos riesgos podrían llegar a limitar la valorización del mercado accionario. Adicionalmente, los analistas esperan que considerando los mejores retornos en ingresos, EBITDA y utilidades netas, las compañías que ponderan el índice se observan cada vez más atractivas y con sólidos fundamentos para corregir la presente divergencia frente a otros mercados en el mediano plazo.



Mercado Renta Fija: Las preocupaciones por la inflación a nivel global, la velocidad del retiro del estímulo monetario en EEUU y el aumento de los tipos de interés, serán los factores predominantes para este primer trimestre. Además, se espera que el proceso electoral en Colombia pueda aumentar la incertidumbre y presionar al alza las primas de riesgo. Una vez se supere la turbulencia en los mercados y se disipe la incertidumbre electoral, habrá espacio de valorización de los títulos de deuda pública. Por último, en materia de emisiones, se prevé una normalización de los volúmenes de emisión de bonos dado el poco volumen registrado en el año 2021, debido a la alta volatilidad de tasas y a eventos como la pérdida del grado de inversión. Se estima que las emisiones en materia ASG continúen incrementándose en 2022, al igual que las emisiones de bonos verdes por parte del gobierno.

Calendario económico

Lunes 07



Informe componente abastecimiento (SIPSA)



Subasta de deuda a 3 meses (T-Bill)
Subasta de deuda a 6 meses (T-Bill)



Confianza del inversionista - Sentix (Feb)

Miércoles 09



No hay evento programado



Inventarios de petróleo crudo de la AIE



No hay evento programado

Viernes 11



GEIH - Mercado laboral inactividad



Informe de política monetaria de la Fed



Posiciones netas especulativas de la CFTC

Martes 08

No hay evento programado



Exportaciones
Importaciones



No hay evento programado



Jueves 10

(ENAM) Encuesta Nacional de Arroz Mecanizado



IPC subyacente (Mensual) (Ene)



Previsiones económicas de la UE



Fuentes

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

[Informe de Sentimiento Local sobre el mercado colombiano bvc - Traders](#)

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

Equipo

Luis Felipe Cabezas García
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion@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.