

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

La semana pasada el comportamiento de los principales índices accionarios estadounidenses fue negativa, ya que los temores de inflación eclipsaron las sólidas cifras de ventas minoristas y los informes de ganancias de los principales bancos. El índice de confianza a los consumidores de la Universidad de Michigan se situó en 80,8 en la primera quincena de julio, por debajo de los 85,5 del mes pasado y peor de lo previsto por los economistas, los cuales proyectaban un aumento. Este informe demostró un incremento en las expectativas de inflación, ya que los consumidores creen que los precios subirán un 4,8% en el próximo año, siendo este el nivel más alto desde agosto de 2008. El S&P 500 bajó un 1,0%, cerrando en 4.327. El Dow Jones lo acompañó con una caída de un 0,5%, hasta los 34.688 y, el Nasdaq Composite cerró en 14.427, representando un descenso del 1,9%.

De igual forma, las bolsas europeas se situaron en terreno negativo, mientras los inversionistas vigilaban los datos económicos, las ganancias empresariales y la propagación de la variante Delta. El aumento de los casos de Covid-19 en todo el continente, sigue pesando en el ánimo de los inversionistas, mientras que el Reino Unido eliminó su última capa de protección el lunes en la madrugada, varios de los principales países europeos se han visto obligados a volver a aplicar medidas de confinamiento. Dichos sucesos se vieron reflejados en los principales índices europeos como el CAC 40 con una caída del 1,0% y cerrando con un precio de 6.460, el DAX llegando a los 15.540 después de disminuir un 0,9% y el FTSE bajando un 1,6%, significando un desplome del 1,6%.

### Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. lucharon por repuntar en lo corrido de la semana, luego de que los inversores sopesaran los datos de las fuertes ventas minoristas, pero también el creciente temor de que la inflación pudiera debilitar la recuperación económica. El rendimiento del bono a 10 años se situó en torno al 1,302%, mientras que los bono a 30 años subieron 1 punto básico hasta el 1,932%.

### Monedas

El índice DXY presentó una valorización semanal y cerró en 92.72 dólares, luego de la publicación de los datos sobre ventas minoristas en Estados Unidos que impulsaron las expectativas sobre el crecimiento económico. Por otro lado, el tipo de cambio cerró en \$3.809 pesos por dólar, en medio de la exposición de los puntos de la nueva reforma tributaria, el avance de la variante Delta del Covid-19, el repunte de la inflación en EE.UU. y el descenso en las solicitudes iniciales de seguro de desempleo en ese país.

### Commodities

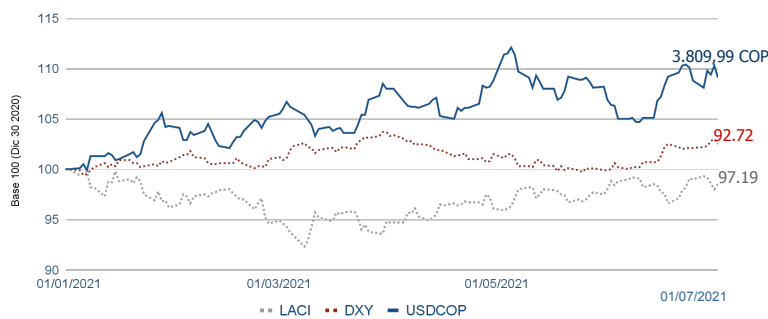
El WTI y el Brent registraron movimientos de -1,59% y -0,06%, ubicándose en US\$71,42 y US\$73,13 por barril, respectivamente. Este resultado se produjo tras el compromiso de la OPEP para aumentar la producción, en un momento donde el resurgimiento del coronavirus por sus variantes (Delta Plus y Lambda) amenazan las perspectivas para el consumo mundial de combustible en el corto plazo.

Finalmente, el oro subió un 0,21%, cerrando en USD \$1.812 la onza a pesar del fortalecimiento del dólar. Lo anterior, se debe a la mejora en la demanda física de lingotes, particularmente de China, el principal consumidor, y de la Fed.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1.272	-1,60%	-11,50%
		BOVESPA	127.468	1,60%	7,10%
		IPSA	4.153	-2,20%	-0,60%
		IPC	50.148	0,80%	12,20%
Europa		FTSE	7.008	-1,60%	6,90%
		DAX	15.540	-0,90%	13,30%
		CAC 40	6.460	-1,10%	15,40%
Norteamérica		S&P 500	4.327	-1,00%	15,90%
		Nasdaq Composite	14.427	-1,90%	12,10%
		Dow Jones	34.688	-0,50%	14,10%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1.812	0,21%	-4,00%
Plata	25,66	-0,96%	1,04%
Brent	73,13	-0,06%	6,67%
WTI	71,42	-1,59%	7,90%

### Índices monedas



## Acciones con mayor variación semanal

ECOPETROL	-7,3%
GRUPOAVAL	-4,9%
CNEC	-4,4%
ENKA	-4,1%
CONCRET	-3,5%
MINEROS	0,1%
CORFICOLCF	0,3%
BOGOTA	0,4%
GRUPOARGOS	0,8%
ELCONDOR	2,2%

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLCAP	1.273	-1,60%	-11,50%
COLTES	309	0,20%	-4,40%

## Principales Titulares de la Semana

### La Fed aún está lejos de modificar la política y espera que la inflación se modere, según Jerome Powell

En declaraciones para el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, el jefe del banco central dijo que la economía debe fortalecerse aún más para que el banco central decida cambiar su política monetaria. Adicionalmente, señaló que los cuellos de botella relacionados con la pandemia y otras limitaciones de suministro para un pequeño grupo de bienes y servicios han provocado rápidos aumentos de precios. Sin embargo, se mantiene fiel a su creencia frecuente de que el aumento actual es temporal y se compensará a medida que las condiciones vuelvan a la normalidad.



Fuente: WSJ

### La OPEP y sus aliados acuerdan aumentar la producción de petróleo para reducir los precios

La Organización de Países Productores y Exportadores de petróleo (OPEP) acordaron este domingo aumentar la producción de crudo buscando reducir los precios y aliviar la presión sobre la economía global. En un comunicado, el secretariado de la Opep explicó que el aumento de la producción empezará en agosto, con una subida de 400.000 barriles diarios adicionales cada mes hasta diciembre. Al mismo tiempo, acordaron extender hasta finales de 2022 el acuerdo base en donde fijaron un recorte inicial de 9,7 mbd.



Fuente: BBC

## 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.

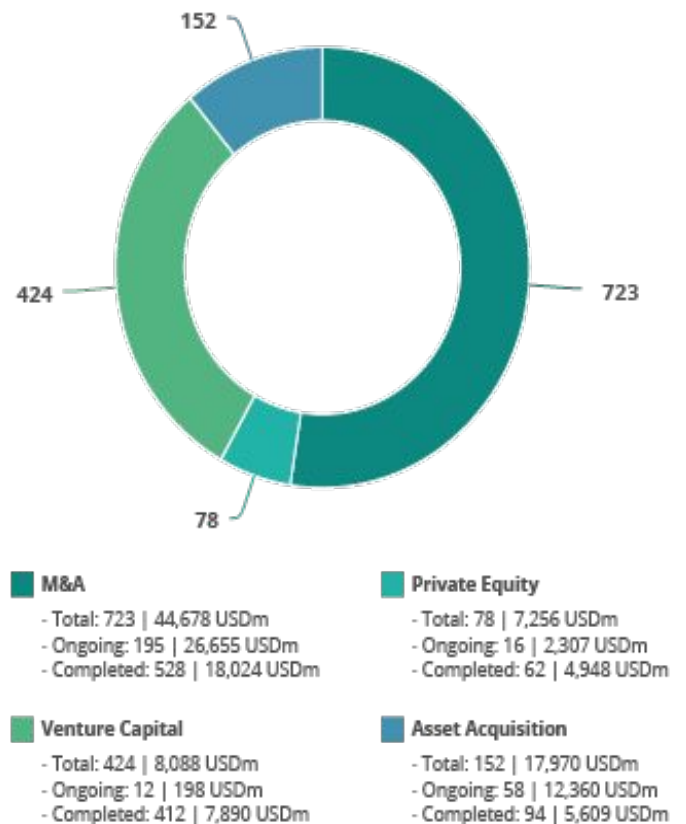
## Mercado M&A de América Latina registra un aumento de 37%, al cierre del 2T2021

El mercado transaccional de América Latina registró en el primer semestre de 2021 un total de 1.376 fusiones y adquisiciones, entre anunciadas y cerradas, por un importe agregado de USD 77.992 millones. Por su parte, en ese mismo periodo se han contabilizado un total de 78 operaciones de **Private Equity**, de las cuales 30 transacciones tienen un importe no confidencial agregado de USD 7.256 millones. Esto supuso un aumento del 9,86% en el número de operaciones y un crecimiento de 664,66% en el importe de estas con respecto al mismo periodo de 2020. En cuanto al segmento de **Venture Capital**, se llevaron a cabo 424 transacciones, de las cuales 336 operaciones tuvieron un importe no confidencial que suman alrededor de USD 8.088 millones, lo que supuso un aumento del 66,27% en el número de transacciones y un incremento del 513,58% en el capital movilizado con respecto a 2020.

### Ranking de Operaciones por Países

1. Brasil lidera el ranking de países más activos de la región con **916 operaciones** al cierre del 2T2021 (un aumento del 49% con respecto al primer trimestre), y con un incremento del 312% en el capital movilizado (USD 47.700m) sobre la base de 462 operaciones de contraprestación revelada.
2. México le sigue con **165 operaciones** (un descenso del 19%), y un crecimiento del 163% en el valor agregado de sus operaciones (USD 10.600m) teniendo en cuenta las 85 operaciones de valor declarado.
3. Chile mantiene su posición en el ranking con **152 operaciones** (un aumento del 65%), y un incremento del 456% en el capital movilizado (USD 10.000m) sobre las 91 operaciones de contraprestación registradas.
4. Colombia quedó en cuarta posición con **94 transacciones** en el primer semestre de 2021 (crecimiento del 29%) y con USD 3.500m de capital movilizado (un incremento del 31% respecto al trimestre anterior) sobre la base de 42 operaciones de contraprestación revelada.
5. Argentina, por su parte registró **81 transacciones** (un aumento de 40%), y un incremento del 990% en el capital movilizado (USD 9.300m) teniendo en cuenta las 44 operaciones de contraprestación registradas.
6. Perú, en sexto lugar, con **46 operaciones** (descenso del 7%) y un aumento del 447% en el capital movilizado (USD 3.200m) sobre la base de 23 operaciones.

Number of Transactions by Type



### Fuentes

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

[TTR - Transactional Track Record, Informe Trimestral América Latina – 2T2021](#)

### Equipo

**Gabriela Rincón Ariza**  
**Analista Investigación & Análisis**  
 gabriela.rincon@bvc.com.co  
 Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

**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.