

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 frente a las cifras de empleo que aumentó más de lo esperado en junio, la tasa de desempleo se mantuvo cerca de los mínimos previos a la pandemia (3,6%) y aumentaron las solicitudes del subsidio por desempleo, estas son señales de una persistente fortaleza del mercado laboral, sin embargo, los inversionistas se preparan para un nuevo aumento de la tasa de interés de la FED. En cuanto a las acciones tecnológicas, presentaron un ligero incremento en línea con los resultados de la sesión; enfáticamente Apple subió un 0.47%, Google cerca de un 0.48% y Microchip Tech ganó un 1.19%. El S&P 500 registró un aumento del 1.90%, culminando en 3,899, el Nasdaq Composite cerró en 11,635, representando una variación positiva del 4,60% y el Dow Jones subió un 0.80% cerrando en un precio de 31,338.

Por otra parte, las bolsas europeas cerraron al alza, recuperándose después de haber tocado mínimos en la sesión debido a los excelentes datos sobre empleo en Estados Unidos, que reforzaron los argumentos a favor de otra gran alza de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El CAC 40 cerró en 6,033 al subir un 1.70%, el DAX se ubicó en 13,015 al presentar un aumento de 1.60%, mientras que el FTSE culminó en 7,196 presentando una variación positiva de 0.40%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 3.080%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años bajó a 3.252%

Monedas

El índice DXY subió y cerró en 107.04, principalmente por las medidas tomadas por parte de la FED en su compromiso de combatir la inflación. Por su parte, el tipo de cambio se devaluó y cerró en COP \$4.420, sin embargo a lo largo de la semana su comportamiento fue volátil, pero, con tendencia al alza. Lo anterior, explicado por el panorama internacional donde el dólar se ha apreciado debido a la confianza de los inversionistas sobre la divisa ante un contexto de alta incertidumbre por una posible recesión económica global.

Commodities

El petróleo WTI y el Brent registraron movimientos negativos de 3.36% y 4.13%, ubicándose en USD \$104.79 y USD \$107.02 por barril, respectivamente, debido a la preocupación de una posible recesión a nivel mundial, el recorte de suministro por parte de Rusia y el aumento masivo de casos de COVID 19 en China. Finalmente, los precios del Oro bajaron un 3.81% impulsados por el fortalecimiento que ha tenido el dólar ubicándolo como el principal activo refugio en el mundo. Sin embargo, el metal se sigue manteniendo como un activo refugio bastante atractivo, su ligera baja se debe a que los rendimientos del tesoro resultan más atractivos para los inversionistas al igual que el dólar.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,355	-0.20%	-4.00%
		BOVESPA	100,289	1.30%	-4.30%
		IPSA	5,113	2.40%	18.70%
		IPC	47,582	-0.30%	-10.50%
Europa		FTSE	7,196	0.40%	-2.80%
		DAX	13,015	1.60%	-18.10%
		CAC 40	6,033	1.70%	-15.90%
Norteamérica		S&P 500	3,899	1.90%	-18.40%
		Nasdaq Composite	11,635	4.60%	-26.10%
		Dow Jones	31,338	0.80%	-13.90%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,742	-3.81%	-3.98%
Plata	19.32	-2.82%	-16.18%
Brent	107.02	-4.13%	34.92%
WTI	104.79	-3.36%	36.11%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLSC	882	1.10%	-9.40%
COLTES	265	-0.20%	-11.40%

Principales Titulares de la Semana

Probabilidad de recesión en EE.UU. sube al 38%, según modelo de Bloomberg Economics

Según las proyecciones más recientes del modelo de Bloomberg Economics, la probabilidad de una recesión en los próximos 12 meses es de un 38%, para el próximo año es del 33% y aproximadamente de 75% a principios de 2024. Esto, en razón de que la confianza del consumidor cayera a un mínimo histórico, las tasas de interés aumentaron drásticamente, situándose en 1.75% y los altos rendimientos del tesoro superiores a 3% a 10 y 3 meses.

Fuente: [Bloomberg Línea](#)



China considera un estímulo de \$ 220 mil millones en ventas de bonos

El ministro de Finanzas en China está evaluando la posibilidad de que los gobiernos locales vendan en segundo semestre 1,5 bn de Yuanes en bonos especiales, siendo esta una aceleración sin precedentes en la financiación de infraestructura en una economía bastante golpeada por los cierres por COVID 19 y la caída de vivienda. La medida acompaña a los 1.1 bn de Yuanes que habían anunciado anteriormente para el apoyo de la infraestructura en China.

Fuente: [Bloomberg](#)



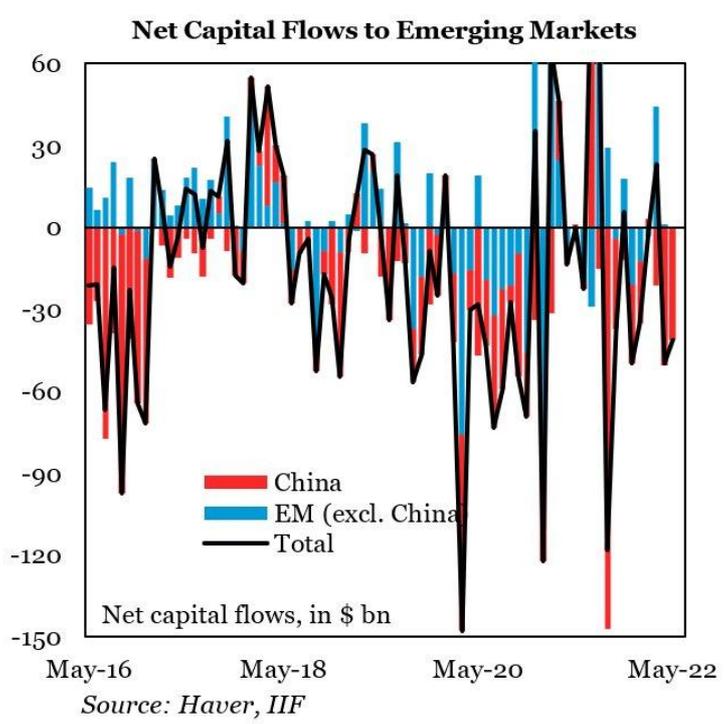
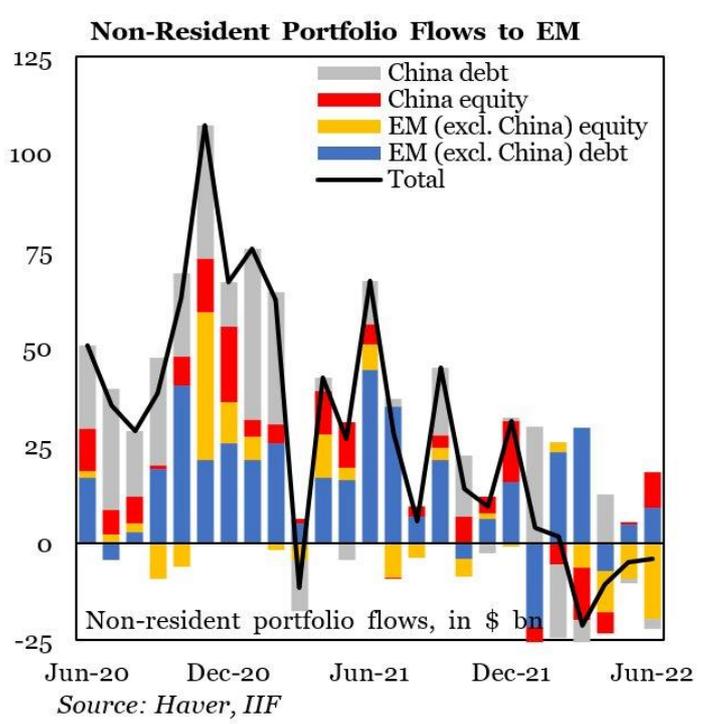
Aviso Legal

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 países emergentes IIF - Junio

El creciente riesgo de una recesión mundial, el aumento de la ansiedad por los acontecimientos geopolíticos, el endurecimiento de las condiciones monetarias y la inflación acumulada, provocó que en junio saliera un total neto de **USD \$4 mm** de la renta variable y la renta fija de los mercados emergentes, estimó el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por sus siglas en inglés).

En su reporte, señaló que China y otros 20 mercados emergentes están sufriendo la peor oleada de éxodo de capitales de los últimos siete años, según ha advertido una asociación mundial del sector financiero. Enfáticamente, China fue el mercado más afectado con una fuga de capitales de USD **\$2.5 mm** en bonos (representando la mayor parte de la retirada reciente del país).



Según el economista del IIF Jonathan Fortun, el actual episodio de salidas es similar en escala al susto de la devaluación del yuan en 2015 y 2016, en el que China sufrió una enorme salida de capital extranjero de sus mercados de valores donde se retiraron unos USD \$670 mm de dólares. Además, el gigante asiático experimentó una venta masiva a finales de febrero tras la invasión rusa de Ucrania, con una salida estimada de USD \$30.4 mm de dólares de su mercado de bonos.

Consecuentemente, las políticas monetarias divergentes con Estados Unidos, una mayor expectativa de depreciación del yuan y la perturbación provocada por la política de cero COVID de Pekín, ha ocasionado que el diferencial de tipos entre China y Estados Unidos se mantenga muy por debajo de su media histórica ya que el primero ha relajado su política para sanar la economía afectada por el coronavirus, en lugar de acelerar las subidas de los tipos de interés como lo hizo la FED, lo que probablemente explica las salidas de los bonos chinos durante el primer trimestre del año lectivo.

A pesar del latente panorama de "risk off", los inversionistas consideran que los fundamentos de la mejora a largo plazo de la economía china permanecen inalterados, lo que favorece la estabilidad general de las reservas de divisas.

Calendario económico

Lunes 11



No hay evento programado



Índice de tendencias del empleo de The Conference Board (Jun)



No hay evento programado

Miércoles 13



GEIH - Mercado laboral inactividad



IPC subyacente (Mensual) (Jun)



Producción industrial en la zona euro (Mensual) (May)

Viernes 15



Índice de Producción Industrial (Anual) (May)



Ventas minoristas (Mensual) (Jun)



Balanza comercial de la zona euro (May)

Martes 12

No hay evento programado



Informe mensual de la OPEP



Índice ZEW de confianza inversora en la zona euro (Jul)



Jueves 14

No hay evento programado



IPP (Mensual) (Jun)



No hay evento programado



Fuentes

Contexto Global: [Bloomberg Línea](#) | [Bloomberg IFF](#)

Calendario Económico: [Banco de la República](#) | [Investing](#)

Equipo

Laura Tatiana Gutiérrez Cepeda
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

Diego Alexander Sánchez Zúñiga
Analista Jr. Investigación y Análisis
diego.sanchez@bvc.com.co
Tel. (+57 1) 3139000 Ext. 1287

David Leonardo Mora González
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.