

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 con rendimientos mixtos reflejando alta volatilidad e incertidumbre, luego de que los datos de inflación de Estados Unidos superaran la expectativa de los analistas ubicándose en 8.2%, sumado a el inicio de la temporada de reporte de utilidades del tercer trimestre de 2022, donde se han observado resultados mixtos. La reciente encuesta de la universidad de Michigan reflejó la expectativa del aumento de la inflación provocando una caída en los mercados, lo que hará que la FED sea aún más hawkish de lo esperado. En línea con lo anterior, las acciones del mercado tecnológico cerraron con resultados desfavorables; enfáticamente Apple bajó un 3.22%, Google cerca de un 2.52% y Tesla perdió un 7.55%. El S&P 500 registró una disminución del 1.60%, culminando en 3,583, el Nasdaq Composite cerró en 10,321, representando una variación negativa del 3.10% y el Dow Jones subió un 1.20% cerrando en un precio de 29,635.

Por otra parte, las bolsas europeas cerraron con rendimientos mixtos en línea con los resultados de Estados Unidos. Los mercados están a la espera del dato de inflación y la confianza del consumidor de la zona euro durante septiembre y octubre. El CAC 40 cerró en 5,932 al presentar un incremento del 1.10%, el DAX se ubicó en 12,438 al aumentar un 1.30%, mientras que el FTSE culminó en 6,859 al bajar un 1.90%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 4.004%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió a 3.997%.

Monedas

El índice DXY subió y cerró en 113.31, el aumento se le atribuye a la confianza por parte de los inversionistas en el dólar americano bajo un panorama de incertidumbre a nivel mundial por el miedo de la recesión que se avecina según los analistas. Lo anterior se traduce en una depreciación del tipo de cambio que cerró en COP \$4,698, además el día viernes alcanzó máximos históricos de \$4,704, donde a lo largo del año el peso colombiano acumula una devaluación superior al 32.4% impulsada por los fenómenos macroeconómicos en lo corrido del año y la incertidumbre política en el último trimestre.

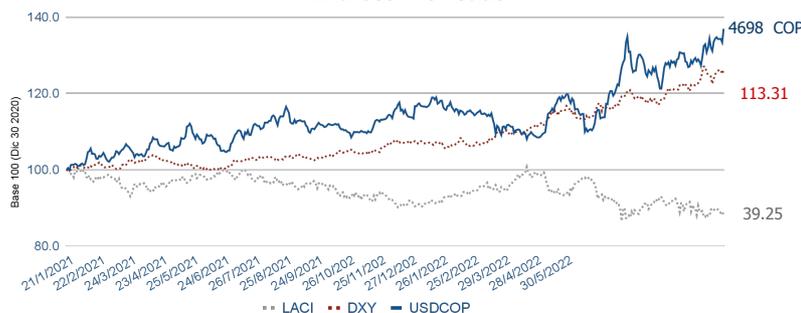
Commodities

El petróleo WTI y Brent registraron movimientos negativos de 7.59% y 6.42%, ubicándose en USD \$85.61 y USD \$91.63 por barril, respectivamente, la reducción se atribuye al temor que ronda en el mercado ante una desaceleración económica y una reducción en la demanda de crudo por parte de China a raíz de su política cero Covid. Finalmente, los precios del oro bajaron un 2.97% como respuesta natural del aumento en las tasas de interés y el precio del dólar. Sin embargo, los analistas creen que el panorama puede cambiar de manera abrupta en el corto plazo.

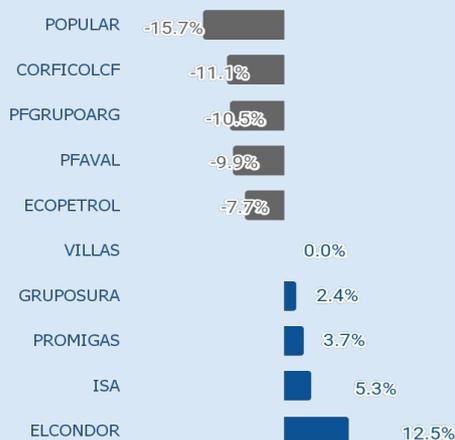
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,168	-3.40%	-17.20%
		BOVESPA	112,072	-3.70%	6.90%
		IPSA	4,972	-2.10%	15.40%
		IPC	45,443	-0.60%	-14.50%
Europa		FTSE	6,859	-1.90%	-7.40%
		DAX	12,438	1.30%	-21.70%
		CAC 40	5,932	1.10%	-17.30%
Norteamérica		S&P 500	3,583	-1.60%	-25.00%
		Nasdaq Composite	10,321	-3.10%	-34.40%
		Dow Jones	29,635	1.20%	-18.60%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,644	-2.97%	-9.38%
Plata	18.28	-9.21%	-20.68%
Brent	91.63	-6.42%	15.52%
WTI	85.61	-7.59%	11.20%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLEQTY	792	-3.60%	-20.10%
COLTES	246	-3.00%	-17.80%

Principales Titulares de la Semana

Venta masiva de bonos es la peor desde 1949, dice Bank of America

BofA Global Research afirmó que las pérdidas de los bonos gubernamentales mundiales van camino del peor año desde 1949 y la confianza de los inversores se ha desplomado a su nivel más bajo desde la crisis financiera de 2008. Los rendimientos del Tesoro, que se mueven inversamente a los precios de los bonos, volvieron a subir después de alcanzar su nivel más alto desde 2011, con el rendimiento de referencia de EE. UU. a 10 años recientemente en torno al 3,76% debido a los aumentos de las tasas por parte de los principales bancos centrales para contener la inflación.

Fuente: [Reuters](#)



La crisis del Reino Unido amenaza la lucha contra la inflación mundial

El repentino descenso de Gran Bretaña a la crisis solo unos días después del deceso de la reina Isabel II, ha cuestionado la credibilidad de varias de las instituciones. En primer lugar, el Ministro británico de Finanzas, Kwasi Kwarteng, fue destituido este 14 de octubre por la cuestionada Primera Ministra conservadora. Liz Truss; en un mercado extremadamente volátil por la inestabilidad política, la libra esterlina perdió un 1,10% frente al dólar y un 0,57% frente al euro.

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.

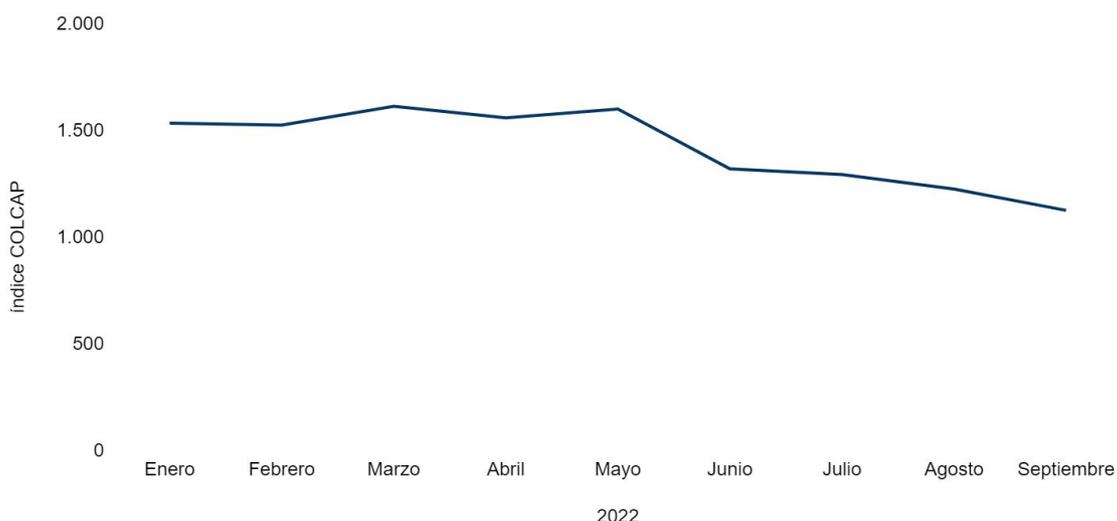
Principal índice bursátil de Colombia ha caído 17,44%

El MCSI Colcap, que contiene las 25 acciones más líquidas que se negocian en la Bolsa de Valores de Colombia, marcó \$1,415.06 en el primer día bursátil de 2022, pero el pasado viernes cerró en \$1,168.32. Los analistas afirman que ese movimiento bajista se explica principalmente por el alza de tasas de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), que ha llevado a que los inversionistas prefieran invertir en bonos gubernamentales que ofrecen mejores rentabilidades.

Por otro lado, según el Gerente de Renta Variable de Casa de Bolsa, Ómar Suárez, la explicación de la caída tiene razones internacionales y locales ya que la bolsa colombiana empezó a caer después de la primera vuelta de la presidencia. El tema político coincidió con los acontecimientos internacionales.

Análisis del índice MSCI COLCAP

Evolución histórica del COLCAP



Cálculos bvc
Fuente: BVC

Evidentemente, los mayores niveles de riesgo han generado volatilidad y altos niveles de estrés en los mercados alcanzando mínimos desde 2020, particularmente, el índice MSCI COLCAP, que mide el comportamiento de las especies más líquidas de la bolsa local, ha caído un 17.44% año corrido.

Una de los activos más líquidos por excelencia es la acción de Ecopetrol, la cual, ha tenido un desplome de 40.17% si se compara el actual precio (\$2,160) con los \$3,610 alcanzados en abril, fecha en la que tuvo el mejor desempeño del año.

Para Gregorio Gandini, analista financiero, la relación en la caída registrada en el COLCAP es de un 80%-20%, considerando que el mayor impacto se debe al contexto internacional, pero no desconoce que el título de la petrolera ha sido muy castigado por las declaraciones del Gobierno Nacional frente la política minero-energética del país.

Para Edgar Jiménez, analista y docente de la Universidad Jorge Tadeo Lozano, el contexto macroeconómico ha otorgado fortaleza del dólar estadounidense impulsando las inversiones en esa divisa y la pérdida de liquidez, no obstante, se podría considerar una oportunidad para los inversores de breakout.

Calendario económico

Lunes 17



Festividad



Balance presupuestario federal



No hay evento programado

Miércoles 19



Importaciones (Anual) (Ago)



Permisos de construcción (Sep)



IPC en la zona euro (Anual) (Sep)

Viernes 21



No hay evento programado



Declaraciones de Williams, miembro del FOMC



Confianza del consumidor en la zona euro (Oct)

Martes 18

No hay evento programado



Índice de producción industrial (Mensual) (Sep)



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



Jueves 20

Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (Ago)



Nuevas peticiones de subsidio por desempleo



Cuenta corriente en la zona euro (Ago)



Fuentes

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

[BVC](#)

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

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.