

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 en rojo debido al aumento en las tasas de interés de la Reserva Federal, la posible reducción en el balance de bonos, el cierre en algunas ciudades de China debido a nuevos casos de Covid y la guerra en curso en Ucrania. Las empresas de tecnología continúan siendo el centro de las ventas, ya que los inversionistas están pendientes de la inflación y de otros informes clave que influyen en la Reserva Federal a la hora de avanzar en la subida de los tipos de interés, mientras que los problemas en la cadena de suministro derivados del cierre de los principales puertos en China, siguen generando incertidumbre de una posible desaceleración económica. Las acciones de Meta cayeron un 2.5%, y Alphabet perdió un 2.7%. Por su parte, Amazon, Apple y Netflix también perdieron más de un 2%. El S&P 500 registró una disminución del 0.2%, culminando en 4,123, el Nasdaq Composite cerró en 12,145, representando pérdidas del 1.5% y el Dow Jones disminuyó un 0.2% cerrando en un precio de 32,899.

Así mismo, las bolsas europeas terminaron en negativo debido a los datos del Banco Central Europeo sobre una inflación desbordada, lo cual aumenta la incertidumbre sobre la reacción del Banco para ajustar la inflación a la meta. Los rendimientos de los bonos mundiales han subido en las últimas semanas, ya que los inversionistas reaccionan a las subidas de los tipos del Banco de Inglaterra. El CAC 40 cerró en 6,258 al disminuir un 4.20%, el DAX se ubicó en 13,674 al presentar una reducción de 3.0%, mientras que el FTSE culminó en 7,388 presentando una variación positiva de 2.1%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 3.124%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió hasta 3.221%.

Monedas

El índice DXY subió y cerró en 103.7, registrando nuevos máximos en 19 años, ya que las expectativas de los inversionistas sobre la trayectoria de tasas más estricta por parte de la Reserva Federal se ha visto reforzada por el evento del FOMC del miércoles. La postura constructiva del dólar también está respaldada por la narrativa actual de inflación elevada y el sólido comportamiento del mercado laboral, así como por episodios de tensiones geopolíticas y rendimientos más altos en EE.UU. Por su parte, el tipo de cambio se devaluó y cerró en COP \$4,054, en medio de una aversión global a los activos de riesgo que impulsa al dólar en los mercados mundiales.

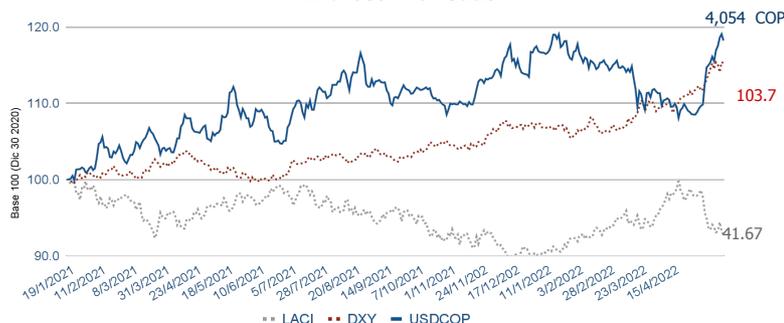
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 4.85% y 2.79%, ubicándose en USD \$109.77 y USD \$112.39 por barril, respectivamente; impulsados por la propuesta de la Unión Europea de eliminar progresivamente el suministro de crudo ruso en seis meses y de productos refinados para finales de 2022. Además, también prohibiría todos los servicios de transporte marítimo y de seguros para el transporte de petróleo ruso. Finalmente, los precios del Oro bajaron un 0.69%, llegando a niveles mínimos en más de 2 meses, debido a la fortaleza del dólar y a la subida de los tipos de interés de la FED.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,556	-0.40%	10.30%
		BOVESPA	105,135	-2.50%	0.30%
		IPSA	4,839	1.30%	12.30%
		IPC	49,542	-3.60%	-6.80%
Europa		FTSE	7,388	-2.10%	-0.20%
		DAX	13,674	-3.00%	-13.90%
		CAC 40	6,258	-4.20%	-12.80%
Norteamérica		S&P 500	4,123	-0.20%	-13.70%
		Nasdaq Composite	12,145	-1.50%	-22.80%
		Dow Jones	32,899	-0.20%	-9.60%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,884	-0.69%	3.81%
Plata	22.36	-1.83%	-2.96%
Brent	112.39	2.79%	41.69%
WTI	109.77	4.85%	42.58%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLSC	975	-1.40%	0.20%
COLTES	272	-1.60%	-9.00%

Principales Titulares de la Semana

La Fed sube los tipos medio punto porcentual, la mayor subida en dos décadas para luchar contra la inflación

La Reserva Federal subió su tipo de interés de referencia en medio punto porcentual, la medida más agresiva hasta ahora en su lucha contra una inflación que lleva 40 años. "La inflación es demasiado alta y entendemos las dificultades que está causando. Nos estamos moviendo rápidamente para reducirla", dijo el presidente de la Fed, Jerome Powell. Señaló el peso de la inflación en las personas de menores ingresos, diciendo: "estamos firmemente comprometidos a restaurar la estabilidad de los precios".

Fuente: [CNBC](https://www.cnbc.com)



Inflación en abril se ubicó en 9,23% y 0,7 puntos por encima de la variación de marzo

El director del Dane, Juan Daniel Oviedo, indicó que la inflación anualizada para abril alcanzó 9,23%, mientras que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el cuarto mes del año fue de 1,25% y en lo corrido de 2022 fue de 5,66%. Según el ente estadístico, la variación anualizada es la más alta en 21 años. El dato anual en abril es cinco veces mayor al que se presentó en abril de 2021, cuando este alcanzó 1,95%.

Fuente: [La república](https://www.larepublica.com)



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.

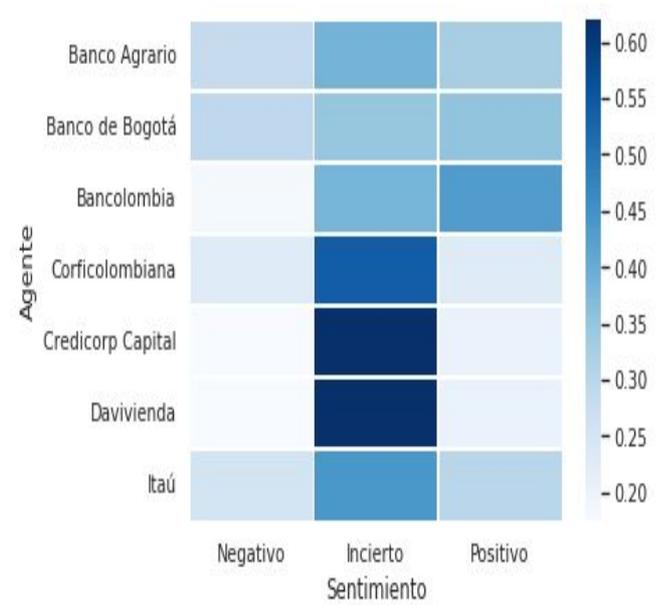
Sentimiento Local sobre el Mercado Colombiano 2T2022

Según nuestra metodología de Text-Mining, los informes de perspectivas de inversión sobre el mercado local arrojan un **sentimiento de incertidumbre del 46.19%**, 4.75 pps menos respecto al trimestre anterior, un **sentimiento positivo del 29.33%**, 8.09 pps más que el anterior y un **sentimiento negativo del 24.48%**, 3.34 pps menos que el anterior.

Se evidencia que a nivel individual cada analista tiene un sentimiento más incierto, impulsado por las próximas elecciones presidenciales y el reciente conflicto entre Rusia y Ucrania; esto último ha generado presiones inflacionarias globales y locales.

Cabe destacar que, el sentimiento positivo ha venido aumentando debido al sólido desempeño de la actividad productiva en el último trimestre de 2021 y al aporte significativo en las exportaciones netas del sector energético, por cuenta del incremento temporal de los precios del petróleo y el carbón.

Sentimiento Neto por Analista



Cálculos bvc.

Expectativas Agregadas



Actividad Económica: Los analistas proyectan un crecimiento de la economía entre el 3.8% y el 5.5% para 2022; sustentado en la fortaleza que continuaría registrando la demanda interna de la economía y un mejor desempeño de las exportaciones. Este proceso de recuperación económica seguirá impactando en el mercado laboral al incorporar una mayor demanda de trabajo. Sin embargo, aún permanece el exceso de oferta y, por ende, el desempleo sigue siendo superior a sus niveles pre-pandemia y estructurales. Finalmente, se espera que la inflación total se encuentre entre un rango de 6% y 8.4%, donde la desaceleración será más lenta de lo previsto como consecuencia del aumento de los precios de las materias primas derivado del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Mercado Renta Variable: En el trimestre anterior el índice MSCI COLCAP mostró un comportamiento positivo que obedece en parte a los eventos corporativos del mercado, donde la finalización del período de aceptaciones de la segunda ronda de OPA coincidió con la tercera ronda de OPAs por Grupo Nutresa y Grupo Sura cuyos periodos de aceptaciones se encuentran comprendidos entre el 6 y el 25 de abril de 2022. Así mismo, los precios del crudo al alza y sorpresas en las expectativas de dividendo han sido factores influyentes. No obstante, los analistas destacan que el panorama electoral en Colombia puede producir una fuente de volatilidad para el mercado como lo ha sido en los últimos comicios en la región.



Mercado Renta Fija: Los analistas presentan una perspectiva positiva en Renta Fija local debido a que variables de mercado como la prima de riesgo (CDS-Credit Default Swaps) ya descuentan escenarios negativos tales como dos disminuciones de calificación soberana y alta incertidumbre en cuanto a elecciones. Adicionalmente, destacan la importancia de invertir en papeles indexados al IPC con el fin de aprovechar los niveles actuales de inflación y evaluar la posibilidad de tener títulos de tasa fija más allá de un año, esto teniendo en cuenta que posiblemente el ciclo de incrementos por parte del banco central habrá finalizado para ese momento.

Calendario económico

Lunes 09



No hay evento programado



Índice de tendencias del empleo The Conference Board (Abr)



No hay evento programado

Martes 10

No hay evento programado



Previsión energética a corto plazo de la EIA



Índice ZEW de confianza inversora (May)



Miércoles 11



Mercado laboral inactividad



Inventarios de petróleo crudo de la AIE



Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE

Jueves 12

No hay evento programado



Informe mensual de la OPEP
IPP (Mensual) (Abr)



No hay evento programado



Viernes 13



Índice de Producción Industrial (IPI)



Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (May)



Producción Industrial (Mensual) (Mar)

Fuentes

Contexto Global: [CNBC](#) | [La república](#)

Informe de Sentimiento Local sobre el mercado colombiano bvc

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

Equipo

Luis Felipe Cabezas García
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 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.