

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 los principales índices accionarios estadounidenses cerraron en máximos históricos, luego de que el reporte de empleo de julio fuera más positivo de lo esperado. El informe mostró que la economía estadounidense añadió 943.000 puestos de trabajo, mientras que los economistas de Dow Jones esperaban que la economía añadiera 845.000. Así mismo, las acciones de los principales bancos registraron las mayores valorizaciones en la sesión del viernes, con JP Morgan subiendo un 2,8%, Bank of America un 2,9% y Wells Fargo un 3,8%. El S&P500, subió un 0,9% cerrando en 4.437. El Dow Jones subió un 0,8%, hasta los 35.209 y, el Nasdaq Composite cerró en 14.836, representando un incremento del 1,1%.

Por otro lado, las bolsas europeas presentaron un comportamiento al alza después de la presentación alentadora de los informes trimestrales de empresas como Maersk, Allianz, Vonovia y de la Bolsa de Londres. Así mismo, en Reino Unido los salarios aumentaron para los puestos de trabajo permanentes y el Banco de Inglaterra mantuvo su política monetaria sin cambios, pero advirtió de un periodo más pronunciado de inflación por encima del objetivo a corto plazo. Dichos sucesos se vieron reflejados en los principales índices europeos como el FTSE, subiendo un 1,3% y cerrando en 7.123. El CAC 40 aumentando un 3,10% y cerrando con un precio de 6.817, y el DAX cerrando con un precio de 15.761, un incremento del 1,4%.

### Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. subieron el viernes debido a que el esperado informe de empleo del Dep. de Trabajo salió mejor de lo esperado. El rendimiento de la nota del Tesoro a 10 años de referencia sumó 8 puntos básicos, subiendo al 1,304% y el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió 8 puntos básicos hasta el 1,951%.

### Monedas

El índice DXY presentó una valorización semanal y cerró en 92.78, esta evolución estuvo enmarcada en un mayor apetito por el dólar en el mundo por la expansión de casos de coronavirus y los riesgos asociados a la recuperación de la actividad económica. Por otro lado, el tipo de cambio subió, cerrando en 3,949 pesos por dólar, debido a la aversión al riesgo por parte de los inversionistas y un fortalecimiento de la moneda estadounidense.

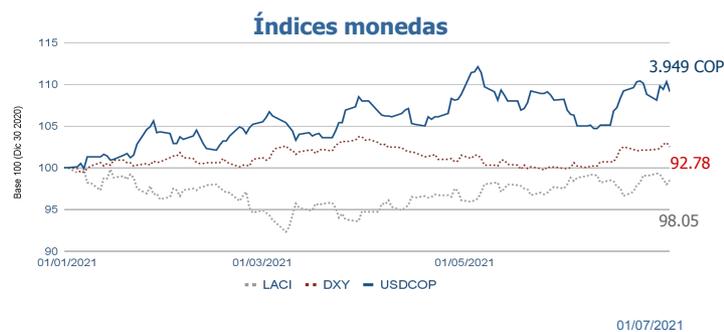
### Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos negativos de 7.67% y 7.74%, ubicándose en US\$68.28 y US\$70.42 por barril, respectivamente, ante el temor de que las restricciones de viaje para frenar la propagación de la variante Delta del COVID-19 afecten la recuperación mundial de la demanda de energía y la desaceleración del crecimiento en China.

Finalmente, el oro bajó un 2,82%, cerrando en USD \$1.763 la onza, después de que un sólido informe de empleos impulsara las expectativas de que la Reserva Federal comience a reducir su apoyo económico antes de lo anticipado y por la caída del consumo del lingote en China.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1.227	-0,80%	-14,70%
		BOVESPA	122.810	0,80%	3,20%
		IPSA	4.282	0,70%	2,50%
		IPC	51.114	0,50%	14,40%
Europa		FTSE	7.123	1,30%	8,70%
		DAX	15.761	1,40%	14,90%
		CAC 40	6.817	3,10%	21,70%
Norteamérica		S&P 500	4.437	0,90%	18,90%
		Nasdaq Composite	14.836	1,10%	15,30%
		Dow Jones	35.209	0,80%	15,80%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1.763	-2,82%	-6,93%
Plata	24,33	-4,55%	-8,76%
Brent	70,42	-7,74%	37,16%
WTI	68,28	-7,67%	41,07%



## Acciones con mayor variación semanal

CEMARGOS	-3,8%
ECOPETROL	-3,3%
PFCORFICOL	-3,0%
BVC	-2,9%
EXITO	-2,7%
ETB	1,5%
BOGOTA	1,6%
GRUPOSURA	2,3%
ELCONDOR	3,5%
FABRICATO	13,4%

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
MSCI COLCAP	1.227	-0,80%	-14,70%
COLTES	308	0,00%	-4,60%

## Principales Titulares de la Semana

### El crecimiento del empleo en Estados Unidos superó las previsiones con el mayor aumento en casi un año

El mercado laboral estadounidense avanzó en julio con el mayor aumento del empleo en casi un año, resaltando el optimismo sobre las perspectivas de la economía, incluso cuando resurgen las preocupaciones por el coronavirus. Las nóminas aumentaron 943.000 el mes pasado, representando una caída en la tasa de desempleo a un mínimo pandémico del 5,4%, mientras que los ingresos y las horas trabajadas se mantuvieron elevados, según datos del Departamento de Trabajo.

Fuente: Bloomberg

### Grupos empresariales piden a Biden que reinicie conversaciones comerciales con China

Los grupos empresariales le pidieron al presidente empezar a negociar sobre temas que no estaban cubiertos en el acuerdo, incluyendo los subsidios estatales, las compras gubernamentales, la ciberseguridad y el comercio digital. Además, instaron al USTR a conceder a las empresas excepciones de algunos impuestos y a iniciar un proceso de reducción de los aranceles sobre los productos chinos en general. Cabe destacar que China se ha comprometido a aumentar las compras de productos estadounidenses en el marco de la primera fase del acuerdo comercial en 200.000 millones de dólares en dos años.

Fuente: WSJ



## Aviso Legal

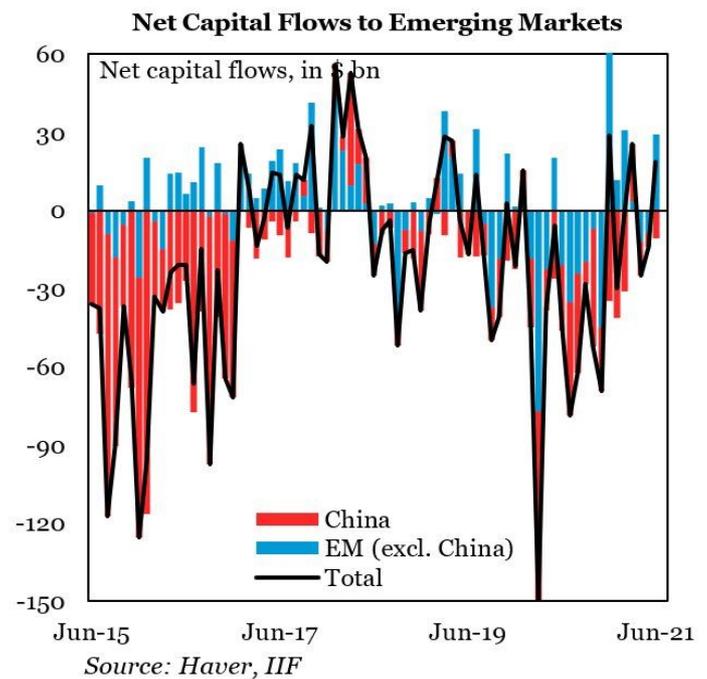
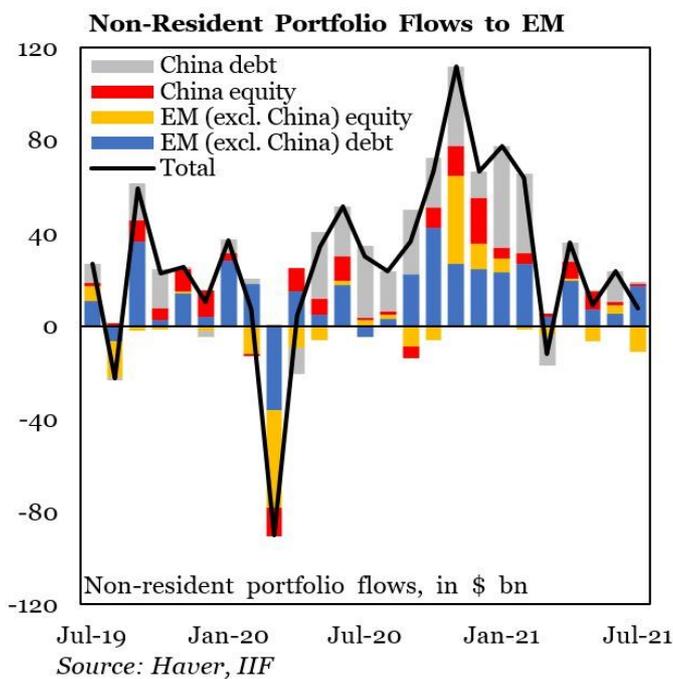
bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.

## Flujos hacia emergentes IIF - Julio

Según el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), los flujos netos extranjeros hacia las carteras de los mercados emergentes se desaceleraron drásticamente en julio hasta llegar a USD \$7.5 MM. Esto, debido a que el sentimiento de los inversionistas se vio afectado por la incertidumbre en torno al Covid-19, una política monetaria de la Fed agresiva y la represión regulatoria en Beijing.

Los flujos hacia los títulos de deuda aumentaron a USD \$18.300 MM, alrededor de los niveles previos a la pandemia, lo que sugiere que los emisores de mercados emergentes están apuntando a comercializar deuda antes de lo que ven como un aumento inminente en los costos de los préstamos. Por su parte, el mercado accionario emergente presentó una salida de USD \$10.7 MM, a excepción de China que tuvo entradas marginales de USD\$ 900 millones.

Las entradas netas disminuyeron un 73% respecto a las reportadas el mes pasado (USD \$28.1 MM), lo cual se reflejó en el comportamiento del índice bursátil compuesto de Shanghai, que cayó un 5,4% en julio, la caída más alta registrada en más de dos años; en el Kospi de Corea del Sur que disminuyó un 2,9%, la mayor caída desde marzo de 2020; y en la caída del 7% en las acciones de los mercados emergentes.



### Fuentes

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

Flujos hacia emergentes (Julio de 2021): [IIF](#)

### 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.