

Contexto Global

Renta Variable

Las bolsas estadounidenses presentaron ganancias a pesar de los problemas en la cadena de suministros como resultado de la pandemia y la prohibición de las criptomonedas por parte del Gobierno Chino. Bitcoin cayó un 5% y Ether perdió cerca de un 7% como reacción. La compañía Coinbase, que obtiene la mayor parte de sus ingresos del comercio minorista, y Robinhood, que el pasado trimestre obtuvo más de la mitad de sus ingresos relacionados con las transacciones de cripto, cedieron un 2,2%. Por otra parte, Nike confirmó los temores de los inversionistas preocupados por la pandemia que está causando estragos en las cadenas de abastecimiento y elevando los costes para las empresas, especialmente las multinacionales, provocando que la acción cayera un 6,2%. El Dow Jones ganó un 0,60% cerrando en un precio de 34.798. El S&P 500 registró una subida del 0,5%, culminando un precio de 4.455 y, el Nasdaq Composite cerró en 15.048, representando un incremento del 0,03%.

De igual forma, las bolsas europeas presentaron un comportamiento semejante tras la noticia de que el gigante farmacéutico, AstraZeneca, había invertido en la start-up que está detrás de la vacuna experimental Covid-19 del Imperial College de Londres, generando que la acción ganará alrededor del 2,0%. Por otro lado, la empresa alemana de software Teamviewer subió un 5%, mientras que las aerolíneas Tui e IAG se revalorizaron en torno al 2%. En el otro extremo de los índices, la empresa británica de reparto de comida Deliveroo cayó alrededor de 5% tras perder un acuerdo con las tiendas de conveniencia de las gasolineras de Shell en favor de su rival Uber Eats. El CAC 40 cerró en 6.638, una subida del 1.0%. El DAX llegó a los 15.532 después de subir un 0.3% y el FTSE culminó un precio de 7.051, luego de aumentar un 1.3%.

Renta Fija

El bono del Tesoro a 10 años ganó 4 puntos básicos, hasta el 1,453%, tras terminar la semana pasada en el 1,37%. En medio de los temores por una posible crisis inmobiliaria en China, el rendimiento llegó a bajar hasta el 1,29%, y el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió 6 puntos básicos, hasta el 1,985%.

Monedas

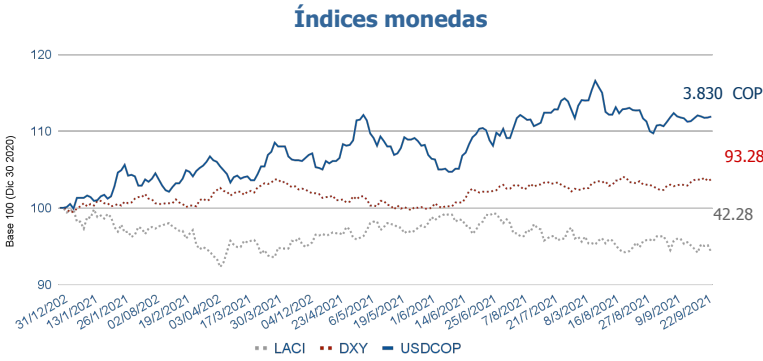
El índice DXY subió y cerró en 93.28 dólares, frente a una mayor incertidumbre por Evergrande y el posible incremento de las tasas a fines del próximo año si el mercado laboral continúa mejorando como se esperaba. Por otro lado, el tipo de cambio cerró en COP\$3.830, en línea con un mayor apetito por dólar en el mundo.

Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 2.79% y 3,58%, ubicándose en US \$73.98 y US \$78.04 por barril, respectivamente, impulsado por demanda de combustible y una disminución mayor que la esperada de los inventarios de crudo de Estados Unidos, en momentos en que la producción en el Golfo de México sigue afectada después del paso de dos huracanes. Finalmente, el oro cayó un 0,22%, cerrando en USD \$1.750 la onza, debido al fortalecimiento del dólar por las inminentes alzas de las tasas de interés.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,309	-0.90%	-8.90%
		BOVESPA	114,064	2.40%	-4.20%
		IPSA	4,377	-2.00%	4.80%
		IPC	51,106	-0.40%	14.30%
Europa		FTSE	7,051	1.30%	7.60%
		DAX	15,532	0.30%	13.20%
		CAC 40	6,638	1.00%	18.60%
Norteamérica		S&P 500	4,455	0.50%	19.40%
		Nasdaq Composite	15,048	0.03%	16.90%
		Dow Jones	34,798	0.60%	14.40%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,750	-0.22%	-7.60%
Plata	22.42	0.16%	-15.92%
Brent	78.04	3.58%	52.01%
WTI	73.98	2.79%	52.85%



Acciones con mayor variación semanal

CONCONCRET	-6.8%	
ISA	-3.3%	
OCCIDENTE	-3.3%	
PFGROUPSURA	-2.8%	
PFCEMARGOS	-2.7%	
ENKA	2.2%	
GRUPOAVAL	2.8%	
BVC	3.2%	
PFAVH	3.6%	
CNEC	5.3%	

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	1,309	-0.90%	-8.90%
COLTES	303	-1.20%	-6.40%

Principales Titulares de la Semana

BCE advierte sobre las presiones de los precios en la energía

La zona del euro se ha visto afectada, como muchas otras regiones, por las interrupciones en las cadenas de suministro provocadas por la pandemia de coronavirus y las consiguientes restricciones sociales. Por ejemplo, la industria automovilística alemana ha tenido que hacer frente a los cuellos de botella provocados por la escasez de semiconductores. Sin embargo, el aumento de los precios de la energía -y su impacto en las cifras de inflación- puede ser un problema a mucho más largo plazo para la región.

Fuente: CNBC



La Fed reduciría la compra de bonos en noviembre

La Fed inició el año pasado la compra de activos mensuales por valor de USD \$120.000 M; estas compras han contribuido a fomentar el buen funcionamiento del mercado, apoyando así el flujo de crédito a los hogares y a las empresas. Sin embargo, gracias a los avances en las vacunaciones y al fuerte apoyo político, los indicadores de actividad económica y empleo han seguido fortaleciéndose. Existe una alta probabilidad de que la reducción comience en noviembre, "a un ritmo gradual para concluir alrededor de mediados de 2022", aclaró el Presidente, Jerome Powell. Aun así, insiste en que todo dependerá de que sus objetivos de recuperación económica y de empleo "sigan avanzando de forma sustancial".

Fuente: Reuters

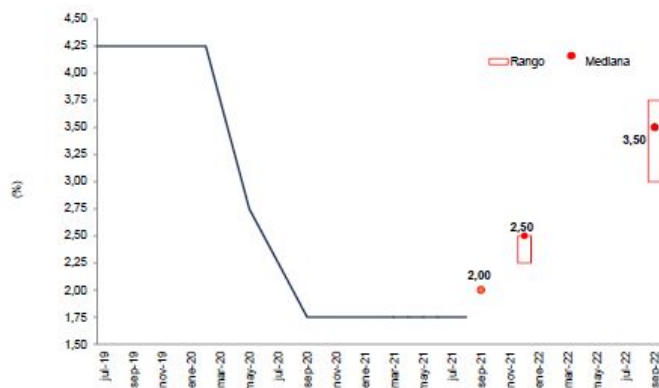


Aviso Legal

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.

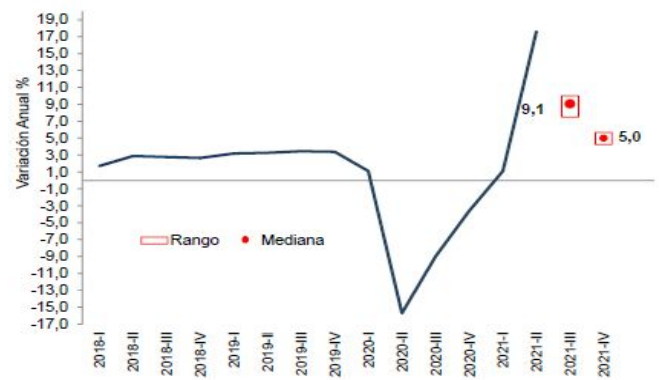
Encuesta de Opinión Financiera - Resultados Septiembre de 2021

Tasa de Intervención Banco de la República



En agosto la Junta Directiva del Banco de la República decidió mantener la tasa de interés de política monetaria en 1,75%. Para final de año, el porcentaje de analistas que espera que la tasa de interés de política monetaria asciende a 2,5% fue 52,8%, el 30,6% espera un incremento hasta 2,25% y el 2,8% prevé que esta se ubique en 2,0%. Entre tanto, el 13,9% piensa que la tasa superará el 2,5% para diciembre.

Pronóstico de crecimiento del PIB – tercer y cuarto trimestre 2021



En septiembre, el pronóstico de crecimiento para 2021 se ubicó en un rango entre 7,35% y 8,20%, con 7,80% como respuesta mediana (7,20% en la edición de agosto). La mediana de los pronósticos para 2022 se ubicó en 4,0%, estando en un rango entre 3,53% y 4,75%. Las expectativas sobre el crecimiento del tercer trimestre de 2021 se ubicaron en un rango entre 7,50% y 10,0%, con 9,05% como respuesta mediana (7,0% en la edición de agosto).

Tasa de Cambio



En agosto la tasa de cambio cerró en \$3.806,87 con una apreciación mensual de 1,58%, alcanzando su valor máximo y mínimo del mes el 10 de agosto (\$3.988,27) y el 31 de agosto (\$3.806,87), respectivamente. Para septiembre, los analistas consideran que la tasa de cambio se ubicará en un rango entre \$3.750 y \$3.830 con \$3.800 como respuesta mediana. La mediana de las proyecciones para el cierre de 2021 se situó en \$3.745, estando en un rango entre \$3.685 y \$3.795.

Inflación



En agosto, la inflación anual se ubicó en 4,44%, superior al pronóstico de los analistas en la última edición (4,13%). En septiembre, los analistas consideran que la inflación se ubicará en 4,46%. Las expectativas de inflación para el cierre de 2021 se ubican en 4,74%.

Calendario económico

Lunes 27



No hay evento programado



Órdenes de bienes duraderos (Sep)
Subasta de deuda a 3 y 6 meses (T-Bill) / 2 y 5 años (T-Note)



Masa monetaria M3 en la zona euro (Ago)
Préstamos a sociedades no financieras (Ago)

Martes 28

Balanza Comercial con EE.UU.



Balanza comercial de bienes (Ago)
Índice de confianza al consumidor (Sep)
Precios de vivienda S&P/Case-Shiller (Anual)



No hay evento programado



Miércoles 29



No hay evento programado



Ventas de viviendas pendientes (Ago)
Inventarios de petróleo crudo de la AIE



Confianza del consumidor en la zona euro (Sep)
Expectativas de inflación al consumo en la zona euro (Sep)

Jueves 30

Decisión sobre tasa de interés de intervención - BanRep
Tasa de desempleo (Ago)



PIB (2T)
PMI de Chicago (Sep)



Tasa de desempleo en la zona euro (Ago)



Viernes 1



Exportaciones (Ago)



PMI manufacturero del ISM (Sep)
Gasto personal (Ago)
Expectativas y confianza del consumidor de la Uni. Michigan (Sep)



Inflación de la zona euro (Sep)
PMI manufacturero de la zona euro (Sep)

Fuentes

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

Encuesta de Opinión Financiera - Septiembre

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

Equipo

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.