

Contexto Global

Renta Variable

Las bolsas estadounidenses cerraron con grandes pérdidas tras solventar las noticias contradictorias sobre la economía, la batalla contra el COVID y las disputas legislativas en Washington al inicio del cuarto trimestre. Las acciones de Merck subieron cerca de un 8,4% después de que el fabricante de medicamentos y Ridgeback Biotherapeutics dijera que su tratamiento antiviral oral para el Covid-19 reducía el riesgo de hospitalización o muerte en un 50% para los pacientes con casos leves o moderados. El nuevo fármaco de Merck pareció impulsar las acciones del sector turístico, haciendo que las acciones de Royal Caribbean y Las Vegas Sands subieran un 3,8% y un 4,3%, respectivamente. Southwest Airlines subió un 5,6% después de que JPMorgan mejorará las perspectivas de la acción y dijera que valía la pena comprar la mayor parte del grupo para operar. El Dow Jones perdió un 1,40% cerrando en un precio de 34.326. El S&P 500 registró una caída del 2,2%, culminando un precio de 4.357 y, el Nasdaq Composite cerró en 14.567, representando una disminución del 3,2%.

De igual forma, las bolsas europeas cerraron a la baja ya que los datos económicos mostraron que la inflación de la zona euro se disparó a un máximo de 13 años. BMW elevó su previsión de beneficios anuales en una declaración ad hoc el jueves hasta entre el 9,5% y el 10,5%. El fabricante de automóviles dijo que el aumento de los precios compensaba los efectos de la escasez mundial de semiconductores y otros problemas de la cadena de suministro. Por otro lado, la empresa británica de comercio electrónico THG cayó un 10,2% hasta el fondo del Stoxx 600, junto al grupo farmacéutico alemán Sartorius, cayendo un 6,1% después de que Societe Generale rebajará el valor y recortara su precio objetivo, citando el aumento de los costes. El CAC 40 cerró en 6.518 y bajó un 1.8%. El DAX llegó a los 15.156 después de caer un 2.4% y el FTSE culminó un precio de 7.027, luego de bajar un 0.3%.

Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro estadounidense cayeron a la espera de la publicación de datos clave sobre la inflación. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cayó 6 puntos básicos hasta el 1,467% y el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años bajó más de 5 puntos básicos, hasta el 2,035%.

Monedas

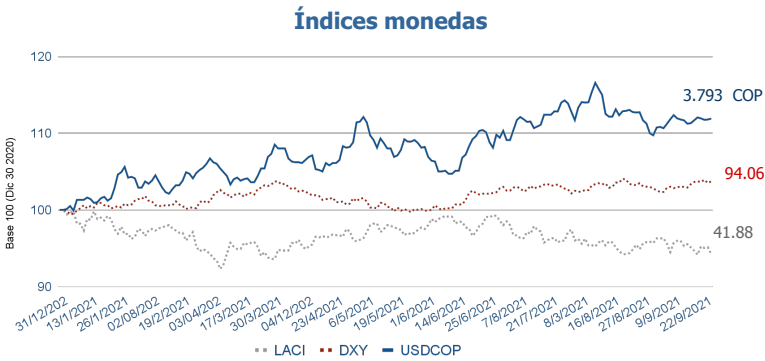
El índice DXY subió y cerró en 94.06 dólares, frente a la posibilidad de que la Reserva Federal empiece a reducir sus compras de activos en noviembre y que posiblemente suba sus tasas de interés el próximo año. Por otro lado, el tipo de cambio cerró en COP\$3.793 por dólar, a pesar del mayor apetito por dólar en el mundo.

Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 2.42% y 1.41%, ubicándose en US \$75.77 y US \$79.19 por barril, respectivamente, impulsado por las expectativas de que los ministros de la OPEP mantendrán un ritmo constante en el aumento de la oferta. Sin embargo, la organización se enfrenta a la presión de consumidores como Estados Unidos e India para producir más y ayudar a reducir los precios, dado que la demanda se ha recuperado más rápido de lo previsto en algunas partes del mundo. Finalmente, el oro subió un 0,60%, cerrando en USD \$1.761 la onza, debido a las preocupaciones sobre el aumento de la inflación y los riesgos asociados al crecimiento que podrían llevar a alzas de las tasas de interés.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,370	4.60%	-4.70%
		BOVESPA	110,979	-2.00%	-6.80%
		IPSA	4,327	-3.10%	3.60%
		IPC	51,060	-0.10%	14.20%
Europa		FTSE	7,027	-0.30%	7.20%
		DAX	15,156	-2.40%	10.50%
		CAC 40	6,518	-1.80%	16.40%
Norteamérica		S&P 500	4,357	-2.20%	16.70%
		Nasdaq Composite	14,567	-3.20%	13.20%
		Dow Jones	34,326	-1.40%	12.90%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,761	0.60%	-7.04%
Plata	22.54	0.52%	-15.49%
Brent	79.19	1.41%	54.25%
WTI	75.77	2.42%	56.55%



Acciones con mayor
variación semanal

VALSIMESA	-21.5%	
ENKA	-4.2%	
CNEC	-1.2%	
EXITO	-1.2%	
BOGOTA	-0.5%	
BCOLOMBIA		6.9%
FABRICATO		7.1%
GRUPOARGOS		7.2%
GRUPOSURA		8.0%
ECOPETROL		8.6%

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	892	4.10%	-5.10%
COLTES	305	0.70%	-5.70%

Principales Titulares de la Semana

Inflación de zona euro alcanza su nivel más alto en 13 años, mientras los precios de la energía se disparan

La inflación general se situó en el 3,4%, tratándose del nivel más alto desde septiembre de 2008 cuando la inflación se situó en el 3,6%, según los datos preliminares de la oficina europea de estadística Eurostat. Esto se produce después de que los precios al consumo en Alemania subieron un 4,1% en septiembre, el nivel más alto en casi 30 años y, por el incremento en los precios de la energía lo que ha aumentado la preocupación de los responsables de la política. El precio del gas en el centro holandés TTF ha subido casi un 400% desde principios de año.

Fuente: CNBC



Aumenta el gasto de los consumidores estadounidenses

El gasto del consumidor estadounidense se incrementó en agosto, pero los desembolsos ajustados por inflación fueron más débiles de lo esperado reforzando las expectativas de que el crecimiento económico se desaceleró en el tercer trimestre a medida que aumentaron las infecciones por COVID-19. El consumo se vió impulsado por un aumento del 1,2% en las compras de bienes, lo que reflejó incrementos en el gasto en alimentos y suministros para el hogar, así como en artículos de esparcimiento, que compensan la caída en los desembolsos en vehículos de motor.

Fuente: Reuters

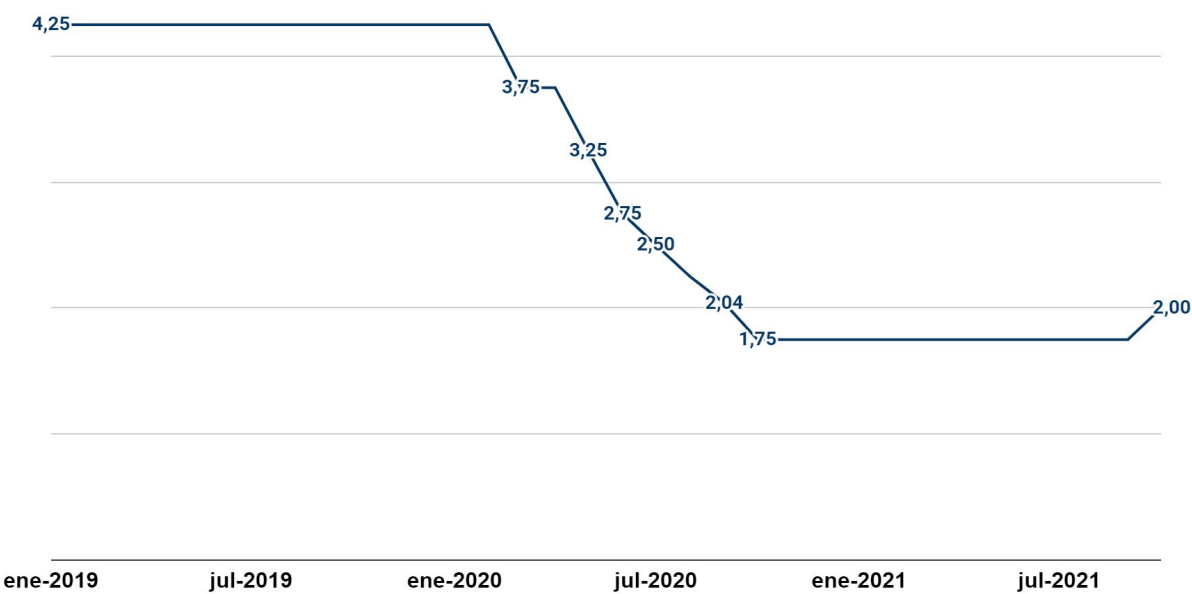


Aviso Legal

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.

Banrep decidió iniciar un proceso de normalización de la política monetaria

Se incrementó la tasa de interés en 25 puntos básicos, llevándola a 2,0%.



Esta decisión tomó en consideración los siguientes elementos:

- En el tercer trimestre la actividad económica retomó la senda de recuperación que se vio interrumpida por los bloqueos y el tercer pico de la pandemia. El fortalecimiento de la demanda interna al igual que la de los principales socios comerciales soportaría el mayor dinamismo económico en lo que resta del año, con lo cual se espera un crecimiento de 8,6% para 2021 y de 3,9% en 2022.
- En agosto la inflación anual continuó su tendencia al alza y se situó en 4,4%, mientras que la inflación básica (IPC sin alimentos ni regulados) alcanzó 2,3%. La mayor senda de inflación se explica en gran medida por choques de oferta locales e internacionales de carácter transitorio, pero de diferente duración.
- La persistencia de los choques externos, la indexación a una mayor inflación de algunos precios de la economía y el cierre de la brecha de producto a un ritmo más rápido que el esperado llevaron al equipo técnico a revisar al alza los pronósticos de inflación hacia un nivel que se ubicaría en 4,5% y 3,5% para finales de 2021 y 2022, respectivamente.
- El mejor desempeño de la demanda frente a la respuesta de la oferta se refleja en una ampliación del déficit de la cuenta corriente que según el pronóstico más reciente del equipo técnico se ubicaría en 5,0% del PIB a fin de 2021, superior al déficit de 3,6% del PIB en 2020.
- Al hacer el balance de riesgos la Junta Directiva es consciente del amplio margen de incertidumbre que rodea los pronósticos mencionados, como también de los riesgos que subsisten de un recrudecimiento de la pandemia que afecte la recuperación de la demanda interna y externa.

Calendario económico

Lunes 4

	Índice de Precios al Productor (IPP)
	Órdenes de fábrica (Ago) Reunión de la OPEP
	Reunión de la zona euro Confianza del inversionista - Sentix(Oct)

Miércoles 6

	No hay evento programado
	Cambio del empleo no agrícola ADP (Sep) Inventarios de petróleo crudo de la AIE
	Ventas minoristas (Ago) Expectativas de inflación al consumo (Sep)

Viernes 8

	No hay evento programado
	Nóminas no agrícolas (Sep) Tasa de desempleo (Sep) Ingresos promedios por hora (Sep)
	No hay evento programado

Martes 5

Índice de Precios al Consumidor (IPC)	
PMI no manufacturero del ISM Balanza Comercial (Ago)	
Discurso Presidenta del BCE Lagarde PMI de servicios y compuesto (Sep) IPP de la zona euro	

Jueves 7

No hay evento programado	
Nuevas peticiones de subsidio por desempleo Crédito al consumo (Ago)	
Minutas de la reunión de política monetaria del BCE	

Fuentes

Contexto Global: [CNBC](#) | [Reuters](#)
Minuta Junta Directiva
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.