

Informe Semanal de Mercados

Bogotá, 11 de Enero de 2022

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 negativa, sus principales acciones cayeron y el S&P 500 registró el peor inicio de año desde 2016, en medio de la preocupación de que la Reserva Federal se vea obligada a subir los tipos más rápido de lo previsto. El grupo energético del S&P 500 ha ganado un 11% y el sector financiero aumentó un 5,4%. Las acciones de Alphabet bajaron alrededor de un 5,4%, Netflix cayó aproximadamente un 10% y las acciones del fondo cotizado ARK Innovation, cayeron casi un 11%. Cabe resaltar que, el último informe de empleo del Departamento de Trabajo, muestra que la escasez en la oferta de mano de obra seguirá afectando la reactivación económica. El S&P 500 registró pérdidas del 2.10%, ubicándose en 4,677, el Nasdaq Composite cerró en 14,936, con una variación negativa de 5.10%, y el Dow Jones cerró en un precio de 36,398, mostrando una disminución de 0.50%.

Por su parte, las bolsas europeas terminaron con un comportamiento positivo, luego del anuncio de la FED de aumentar sus tipos y reducir las compras de bonos, esto provocó ventas de acciones en todos los mercados. El sector de viajes y ocio tuvo el peor comportamiento con un descenso del 1.6%, mientras que los recursos básicos fueron los más rentables, con un aumento de casi el 1.9%. Por su parte el ST Micro registró una subida del 3.7%, el Deutsche Bank aumentó un 1.8% después de las declaraciones positivas sobre su rendimiento. El CAC 40 cerró en 7,219, un incremento de 0.60%, el DAX se ubicó en 15,948 luego de aumentar un 0.40% y el FTSE cerró en 7,485, con una variación positiva de 1.10%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 1.77%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años aumentó hasta 2.11%.

Monedas

El índice DXY subió ligeramente y cerró en USD 95.75, tras cifras del empleo estadounidense que decepcionaron al mercado y que dieron señales de una recuperación moderada, esto en un momento en que la Reserva Federal planea acelerar el retiro de estímulos; además, el anuncio de la OPEP+ del aumento gradual en la producción de petróleo mantiene optimistas a los inversionistas. Por su parte, el tipo de cambio cerró en COP \$4,051, a pesar de una mayor aversión al riesgo a nivel global por el repunte de los casos de coronavirus y una recuperación en el empleo en EEUU más lenta de lo anticipado.

Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos positivos de 2.62% y 3.23%, ubicándose en USD \$79.01 y USD \$81.88 por barril, respectivamente; luego del anuncio de la OPEP+ del aumento gradual de la producción de crudo, con el fin de recuperar niveles de producción anteriores al gran recorte causado por la pandemia del COVID-19. Adicionalmente, es importante destacar que ha disminuido la preocupación por los posibles efectos de la variante Omicrón. Por último, los precios del oro se mantienen a la baja, principalmente por la fortaleza del dólar y el rally de los rendimientos del tesoro de Estados Unidos, donde los rendimientos de referencia a 10 años se sitúan por encima de la marca clave del 1.75%.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,394	-1.20%	-1.20%
		BOVESPA	101,561	-3.10%	-3.10%
		IPSA	4,296	-0.30%	-0.30%
Europa		IPC	53,184	0.00%	0.00%
		FTSE	7,485	1.10%	1.10%
Norteamérica		DAX	15,948	0.40%	0.40%
		CAC 40	7,219	0.60%	0.60%
		S&P 500	4,677	-2.10%	-2.10%
		Nasdaq Composite	14,936	-5.10%	-5.10%
		Dow Jones	36,232	-0.50%	-0.50%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,795	-1.07%	-1.07%
Plata	22.32	-3.14%	-3.14%
Brent	81.88	3.23%	3.23%
WTI	79.01	2.62%	2.62%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Principales Titulares de la Semana

La OPEP+ acuerda un aumento de la producción de petróleo a partir de febrero

La OPEP+ decidió aumentar su objetivo de producción en 400.000 barriles diarios a partir del próximo mes. La medida se esperaba, en general, dada la presión de Estados Unidos para aumentar la oferta y la ausencia de nuevas restricciones de Covid. La alianza energética se encuentra en el proceso de deshacer los recortes récord de la oferta de unos 10 millones de barriles diarios, este histórico recorte de la producción se puso en marcha en abril de 2020 para ayudar al mercado de la energía después de que la pandemia hiciera estallar la demanda de crudo.



Fuente: CNBC

La inflación de la eurozona alcanza inesperadamente un récord en una prueba de el Banco Central Europeo

La inflación en la eurozona se aceleró por encima de los niveles ya récord, desafiando las expectativas de desaceleración y complicando la tarea de los funcionarios del Banco Central Europeo, que insisten en que el actual repunte es temporal. En diciembre, los precios al consumo aumentaron un 5% con respecto al año anterior, más rápido que el aumento del 4,9% del mes anterior y más que la estimación media del 4,8% realizada por Bloomberg.

Fuente: Bloomberg

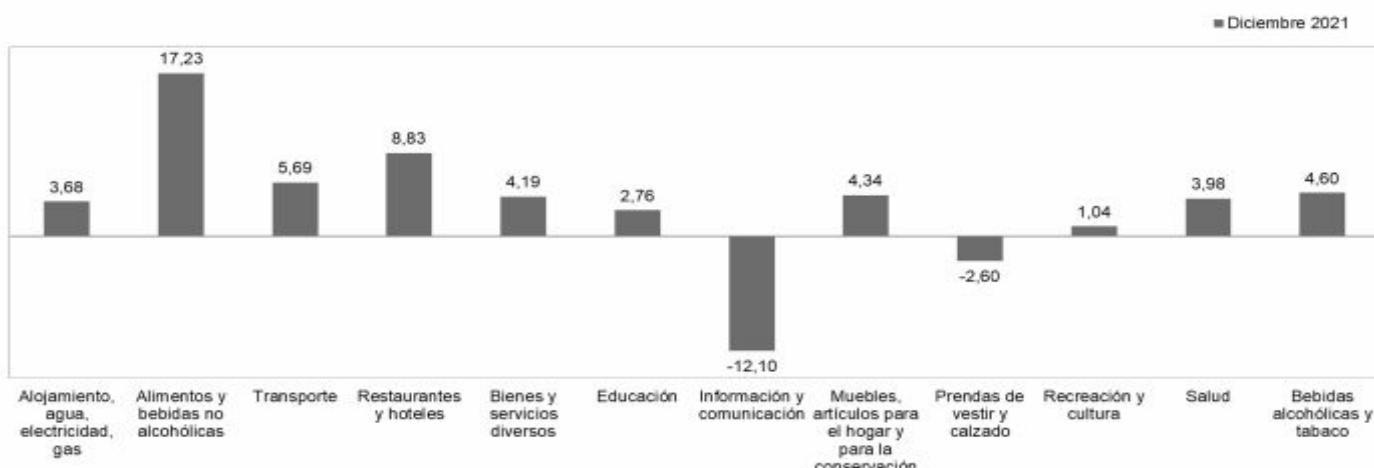


Aviso Legal

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.

Inflación en 2021 cerró en 5,62%, la cifra más alta en cinco años

Colombia registró una inflación de 5,62% durante el 2021, siendo la más alta durante los últimos cinco años. La principal razón se debe al incremento de los precios impulsados por la recuperación del consumo interno tras los efectos generados por la pandemia. Los analistas habían pronosticado un crecimiento de los precios al consumidor de 5,33% para 2021.



En 2021 se registraron incrementos en los precios de los alimentos y las bebidas no alcohólicas con 17,23%, en los de los restaurantes y hoteles con 8,83%, en transporte con 5,69% y en las bebidas alcohólicas y tabaco con 4,60%. Los costos de la salud se incrementaron 3,98% en 2021, los de agua, electricidad y gas 3,68%, los de la educación 2,76% y los de la recreación y cultura 1,04%. Según los analistas, con el aumento del salario mínimo de 10,07% se espera mayores presiones sobre la inflación y una intensificación de esta para el 2022, cabe resaltar que con el aumento de la inflación el Banco Central ha aumentado su tasa de referencia ubicándola en 3.0%.

La inflación en los alimentos ha alcanzado sus históricos observados en junio del 2016 (18,9%), este comportamiento es explicado principalmente por anomalías climáticas a niveles locales y por la depreciación del peso colombiano respecto al dólar. Adicionalmente, el aumento global en los precios de insumos agrícolas ha encarecido los costos de producción. Por otra parte, los regulados aumentaron en 0,87% pp, y alcanzaron el 7,1%, el segundo mayor contribuyente, esto se explica por la normalización en los precios de la energía, especialmente de la gasolina, ante la presión de los costos internacionales. Según los analistas, con el aumento del salario mínimo de 10,07% se espera mayores presiones sobre la inflación y una intensificación de esta para el 2022, cabe resaltar que con el aumento de la inflación el Banco Central ha aumentado su tasa de referencia ubicándola en 3.0%.

¿Cuáles son las implicaciones para 2022?

1. La inflación continuará acelerándose por lo menos durante el primer trimestre del año, puesto que se van a tener los ajustes en precios como arriendos, peajes, servicios de salud, servicios de restaurantes, servicios domésticos, entre otros, que se incrementan basados en la inflación pasada y en el incremento del salario mínimo.
2. Los analistas consideran que las posibilidades de que el Banco de la República acelere su ajuste monetario con un alza de 75pb este mes son altas.
3. Dado que el grueso de la aceleración de la inflación proviene de los alimentos, los analistas estiman que se debe observar una fuerte reversión en los próximos trimestres debido a la naturaleza volátil de los precios de dicho grupo. Sin embargo, los riesgos están sesgadas al alza, especialmente, si este fuerte impulso mes a mes de la inflación se mantiene más allá del 1T22.

Calendario económico

Lunes 10



Dia Festivo



No hay evento programado



Tasa de desempleo (Nov)

Martes 11



Divulgación de saldos y flujos de deuda externa



No hay evento programado



Producción industrial(Mensual) (Nov)

Miércoles 12



No hay evento programado



IPC subyacente (Mensual) (Dic)
IPC (Anual) (Dic)



Producción industrial(Mensual) (Nov)

Jueves 13



No hay evento programado



IPP (Mensual) (Dic)
IPP subyacente (Mensual) (Dic)



No hay evento programado

Viernes 14



Divulgación de la EME - Enero 2022
Divulgación de tasas de colocación



Confianza del consumidor Universidad de Michigan (Ene)
Expectativas del consumidor Universidad de Michigan (Ene)



Balanza comercial de la zona euro (Nov)

Fuentes

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

[Credicorp Capital](#) | [Portafolio](#) | [DANE](#)

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

Equipo

Luis Felipe Cabezas García
Practicante Investigación & Análisis
pinvestigacion@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.