

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 positiva, a pesar de las preocupaciones por el resurgimiento del covid. United Airlines y Delta cayeron un 2,7% y 1%, respectivamente, mientras que Boeing perdió un 5,7%. Otras empresas del sector turismo sufrieron pérdidas, como Airbnb y Booking Holdings cayendo un 3,8% y 1,5%; Norwegian Cruise Line Holdings bajó un 2% y Royal Caribbean cayó un 2,9%. El Dow Jones perdió un 1,40% cerrando en un precio de 35.602. El S&P 500 registró una subida del 0,3%, culminando un precio de 4.698 y, el Nasdaq Composite cerró en 16.057, representando una subida del 1.2%.

De igual forma, las bolsas europeas terminaron la semana con un sentimiento mixto. El minorista británico Kingfisher registró una caída del 2,4% en las ventas del tercer trimestre, generando una desvalorización de su acción del 4,6%. British Airways, IAG, y el fabricante de motores de aviones, Rolls-Royce, se desplomaron casi un 4%, en medio de un amplio descenso de los valores del sector de los viajes. El CAC 40 cerró en 7.112 y subió un 0,3%. El DAX llegó a los 16.160 después de aumentar un 0,4% y el FTSE culminó un precio de 7.224, luego de bajar un 1,7%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cayó 4,8 puntos básicos, hasta el 1,539% y el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años cayó 6,6 puntos básicos, hasta el 1,907%.

Monedas

El índice DXY subió y cerró en USD \$96.06 mientras los inversionistas buscaban refugios seguros después de que Austria dijera que sería el primer país de Europa occidental en establecer un bloqueo total en medio de un aumento de las infecciones por COVID-19, lo que se desencadenó que el euro fuera a la baja. Por su parte, el tipo de cambio cerró en COP \$3.916 presionado por un mayor apetito mundial de dólar ante las preocupaciones por el crecimiento y el avance de una nueva ola de coronavirus.

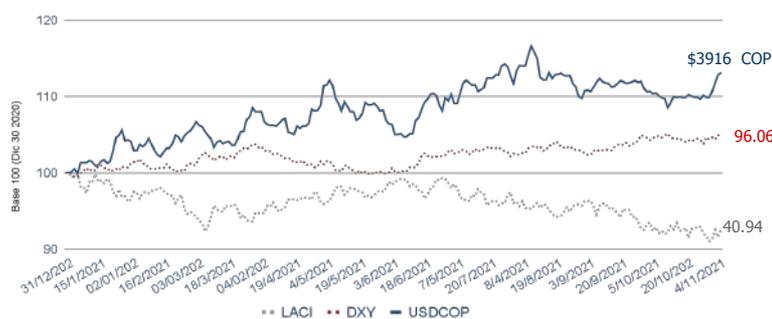
Commodities

El WTI y el Brent registraron movimientos negativos de 5,81% y 4,50%, ubicándose en USD \$76.10 y USD \$78.47 por barril, respectivamente; ya que el repunte de casos amenaza con desacelerar la recuperación económica y los inversionistas evalúan una posible liberación de reservas petroleras para enfriar los precios de la energía. Finalmente, el oro cayó un 1,01%, cerrando en USD \$1.846 la onza, en medio de mayores ganancias del dólar producto de la petición del gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, de hacer una reducción temprana del apoyo económico para ayudar a trazar una política monetaria más estricta.

Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1,299	-4.30%	-9.70%
		BOVESPA	103,035	-3.10%	-13.40%
		IPSA	4,358	-2.80%	4.30%
		IPC	50,811	-1.20%	13.70%
Europa		FTSE	7,224	-1.70%	10.20%
		DAX	16,160	0.40%	17.80%
		CAC 40	7,112	0.30%	27.00%
Norteamérica		S&P 500	4,698	0.30%	25.90%
		Nasdaq Composite	16,057	1.20%	24.80%
		Dow Jones	35,602	-1.40%	17.10%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,846	-1.01%	-2.55%
Plata	24.62	-2.77%	-7.69%
Brent	78.47	-4.50%	52.84%
WTI	76.10	-5.81%	57.23%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal

ENKA	-12.2%
CLH	-8.8%
FABRICATO	-7.9%
PFDAVVNDA	-7.3%
ECOPETROL	-6.9%
ETB	0.0%
OCCIDENTE	0.0%
PFAVH	0.0%
POPULAR	0.0%
VALSIMESA	0.0%

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	849	-3.90%	-9.70%
COLTES	299	-0.30%	-7.60%

Principales Titulares de la Semana

La OCDE recupera el PIB pre-Covid pese a la desaceleración del otoño

El Producto Interior Bruto (PIB) de la OCDE recuperó el nivel pre pandémico en el tercer trimestre de 2021, a pesar de un crecimiento más lento que en el segundo trimestre. El PIB de los países desarrollados aumentó un 0,5% entre el cuarto trimestre de 2019 y el tercero de 2021, según las estimaciones provisionales, impulsado por los buenos resultados de Estados Unidos, Corea, Israel y algunos países europeos.

Fuente: El economista



Los bancos ordenaron reportar de inmediato los incidentes de ciberseguridad bajo la nueva regla de EE. UU.

Los reguladores bancarios de Estados Unidos finalizaron el jueves una regla que ordena a los bancos informar al gobierno sobre cualquier incidente importante de ciberseguridad dentro de las 36 horas posteriores al descubrimiento. Por otra parte, la industria bancaria dijo que había completado con éxito un simulacro masivo de seguridad cibernética entre industrias que tiene como objetivo garantizar que Wall Street sepa cómo responder en caso de un ataque de ransomware que amenaza con interrumpir una variedad de servicios financieros.

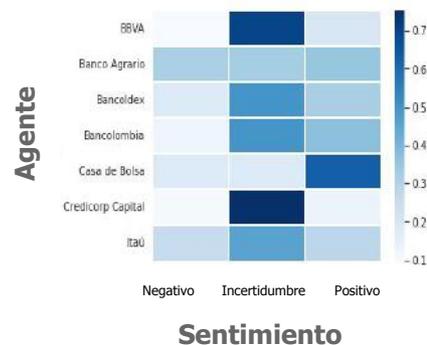
Fuente: Reuters

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.

Sentimiento Local 4Q 2021

Según nuestra metodología de Text-Mining, los informes de perspectivas de inversión sobre el mercado local arrojan un sentimiento de incertidumbre del 55.65%, 9.57 pps más respecto al trimestre anterior, un sentimiento positivo del 27.54%, 6.06 pps menos que el trimestre anterior y un sentimiento negativo del 16.81%, 6.52 pps por debajo que el anterior.



1. La incertidumbre persiste (Gráfico 3) debido a que los choques de oferta, continúan elevando las expectativas de inflación y, por lo tanto, generando un desanclaje que llevaría a un proceso más rápido de la normalización de la política monetaria.
2. Los informes con perspectiva positiva se fundamentan en la recuperación de los niveles de consumo, dado que la tasa de ahorro alcanzó su nivel más alto durante los periodos de confinamiento.
3. El sentimiento negativo se explica, principalmente, por los problemas en las cuentas fiscales que enfrenta el país, ya que los analistas aseguran que la nueva reforma tributaria (Ley de Inversión Social) no será suficiente para controlar los niveles de deuda y llevarla a una senda sostenible.

Expectativas agregadas



Las expectativas de crecimiento para la economía colombiana han mejorado en respuesta al aumento en el precios de las materias primas, la recuperación de la demanda interna debido al incremento en los niveles de consumo y la disminución de contagiados y muertos por parte del Covid-19. En este sentido, los analistas proyectan que la economía crecerá aproximadamente un 6.5% para el año 2021, sustentado principalmente por el dinamismo en el sector construcción y el minero-energético; y para el 2022 se espera que este sea de aproximadamente un 3.5%.



A pesar de que el MSCI Colcap se mantiene como uno de los índices con menor desempeño a nivel global en lo corrido del año, los analistas esperan un comportamiento positivo en el mercado de renta variable para el último trimestre, en especial, en empresas del sector minero energético, las cuales se verán beneficiadas por el aumento del precio de las materias primas. Además, se anticipa que acorde a la mejora de los fundamentales en ingresos, EBITDA y utilidades netas, los múltiplos de las compañías que ponderan al índice se observen aún más atractivas y con sólidos fundamentos para corregir la presente divergencia frente a otros mercados financieros.



Las presiones inflacionarias vuelven a ser el centro de preocupación de los inversionistas, a medida de que los cuellos de botella afectan la cadena global de suministro, provocando fuertes repuntes en los precios de la energía previo al inicio de la temporada de invierno. Es por esto que, los títulos indexados al IPC se encontrarán generando unos rendimientos atractivos en los próximos meses dado el fuerte empinamiento de su curva.

Calendario económico

Lunes 22



Índice de costos de transporte por carretera (ICTC)



Ventas de viviendas de segunda mano (Oct)



Confianza del consumidor en la zona euro (Nov)

Miércoles 24



No hay evento programado



Órdenes de bienes duraderos (Oct)
PIB (Trimestral)
Nuevas peticiones de subsidio por desempleo
Ventas de viviendas nuevas (Oct)



No hay evento programado

Viernes 26



Anuncio decisión de política monetaria (Nov)



Día de Acción de Gracias - Cierre temprano a las 13:00



Comparecencia de Lagarde
Masa monetaria M3 en la zona euro (Oct)

Martes 23

Índice de precios de vivienda nueva (IPVN)



PMI manufacturero (Nov)



PMI manufacturero de la zona euro (Nov)



Jueves 25

No hay evento programado



Festividad - Día de Acción de Gracias



Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE



Fuentes

Contexto Global: [El economista](#) | [Reuters](#)

[Informe de sentimiento local - 4Q2021](#)

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.