

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 el comportamiento de los principales índices accionarios estadounidenses fue positivo, alcanzando nuevos récords tras superar las preocupaciones sobre el crecimiento económico presentadas al inicio de la semana por el repunte en casos de covid. De igual forma, el mercado bursátil se ha visto reforzado por la publicación de sus informes trimestrales, ya que casi una cuarta parte del S&P 500 ha presentado sus resultados, y un 88% de estos fueron positivos. Además, las sólidas ganancias de las acciones tecnológicas hicieron que los inversionistas fueran optimistas antes de la presentación de los informes de la próxima semana de las principales acciones, como lo son Apple, Amazon y Microsoft. El S&P 500 subió un 2,0%, cerrando en 4.412. El Dow Jones lo acompañó con un repunte del 1,1%, hasta los 35.062 y, el Nasdaq Composite cerró en 14.837, representando un ascenso del 2,8%.

De igual forma, las bolsas europeas se contagiaron del sentimiento positivo, luego de que las lecturas del índice de gestores de compras (PMI pasando de 59,5 a 60,6) de julio mostraran que la actividad empresarial de la zona euro creció a su ritmo más rápido en más de dos décadas, debido a la relajación de las restricciones sociales y la expansión de los programas de vacunación que desató la demanda acumulada. Dichos sucesos se vieron reflejados en los principales índices europeos como el CAC 40 con una subida del 1,7% y cerrando con un precio de 6.569, el DAX llegando a los 15.669 después de aumentar un 0,8% y el FTSE aumentando un 0,3%, cerrando en un precio de 7.028.

Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro subieron luego de que los datos sobre las solicitudes de subsidio de desempleo fueran más altos de lo esperado. El rendimiento del bono del Tesoro de referencia a 10 años añadió 3 puntos básicos, subiendo al 1,288%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años ganó 2 puntos básicos, subiendo al 1,927%.

Monedas

El índice DXY presentó una valorización semanal y cerró en 92.91 dólares, con el enfoque ahora del mercado en la reunión de la Reserva Federal de EE. UU. de la próxima semana, después de que el Banco Central Europeo se comprometiera a mantener las tasas de interés en mínimos históricos. Por otro lado, el tipo de cambio cerró en \$3.874 pesos por dólar, en medio del avance de la discusión sobre la reforma tributaria en el Congreso de la República.

Commodities

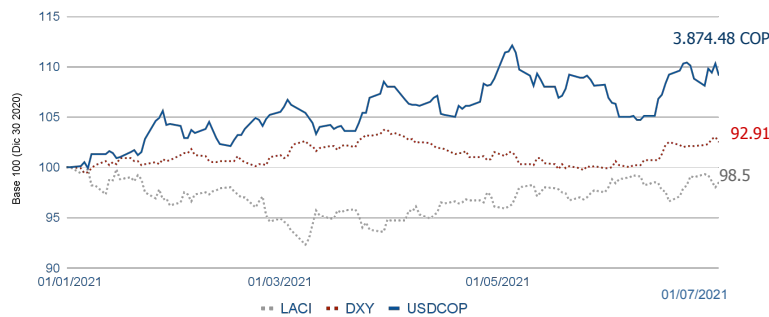
El WTI y el Brent registraron movimientos de 0,49% y 0,44%, ubicándose en US\$72,07 y US\$74,11 por barril, respectivamente. Este resultado se encuentra respaldado por las expectativas de que el crecimiento de la demanda supere la oferta, después del acuerdo por parte de la OPEP para agregar 400.000 barriles por día (bpd) cada mes a partir de agosto.

Finalmente, el oro cayó un 0,21% (cerró en USD \$1.802) debido a que los temores sobre el aumento de los casos de COVID-19 de la variante Delta se aliviaron, lo que llevó a los inversionistas a abandonar el activo de refugio a medida que regresaba el apetito por el riesgo. En ese sentido, la presión sobre el lingote se produjo por un índice del dólar más fuerte, que se mantuvo cerca de su máximo de tres meses, y unos rendimientos de los bonos del Tesoro de referencia más firmes.

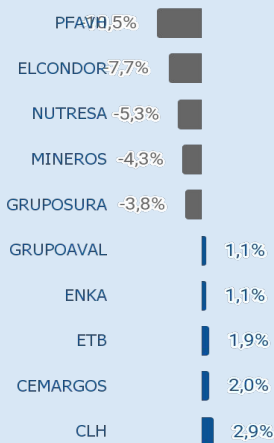
Región	País	Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Latinoamérica		MSCI COLCAP	1.254	-1,40%	-12,80%
		BOVESPA	125.053	-0,70%	5,10%
		IPSA	4.187	0,80%	0,20%
		IPC	50.268	0,20%	12,50%
Europa		FTSE	7.028	0,30%	7,20%
		DAX	15.669	0,80%	14,20%
		CAC 40	6.569	1,70%	17,30%
Norteamérica		S&P 500	4.412	2,00%	18,20%
		Nasdaq Composite	14.837	2,80%	15,30%
		Dow Jones	35.062	1,10%	15,30%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1.802	-0,55%	-4,29%
Plata	25,18	-0,14%	0,90%
Brent	74,11	0,44%	7,13%
WTI	72,07	0,49%	8,43%

Índices monedas



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
MSCI COLCAP	1.254	-1,40%	-12,80%
COLTES	310	0,20%	-4,20%

Principales Titulares de la Semana

La Fed acelera el debate sobre el calendario y el ritmo de la reducción de la compra de activos

Los funcionarios de la Reserva Federal están listos para acelerar las deliberaciones en su reunión de esta semana, sobre cómo reducir sus políticas de dinero fácil en medio de una recuperación económica de Estados Unidos más fuerte de lo que anticiparon hace seis meses. El presidente de la Fed, Jerome Powell, ha dicho que sus discusiones se centrarán en dos cuestiones importantes: cuándo empezar a reducir las compras mensuales de 80.000 millones de dólares en valores del Tesoro y 40.000 millones de dólares en valores hipotecarios, y con qué rapidez reducirlos o disminuirlas.



Fuente: WSJ

La secretaria del Tesoro de EE.UU. advierte al Congreso sobre el límite de la deuda

Janet Yellen, insistió a los legisladores en aumentar o suspender el límite de la deuda de Estados Unidos lo antes posible y advirtió que si no se actúa antes del 2 de agosto, el Dep. del Tesoro tendría que tomar "medidas extraordinarias" para evitar un impago. Por otro lado, en el Congreso estalló una lucha partidista sobre el aumento del techo de la deuda, en donde los republicanos han aprovechado la cuestión del límite de la deuda para atacar a los demócratas por impulsar una legislación que, según ellos, ha provocado la inflación y la escalada de la deuda pública.



Fuente: Bloomberg

Aviso Legal

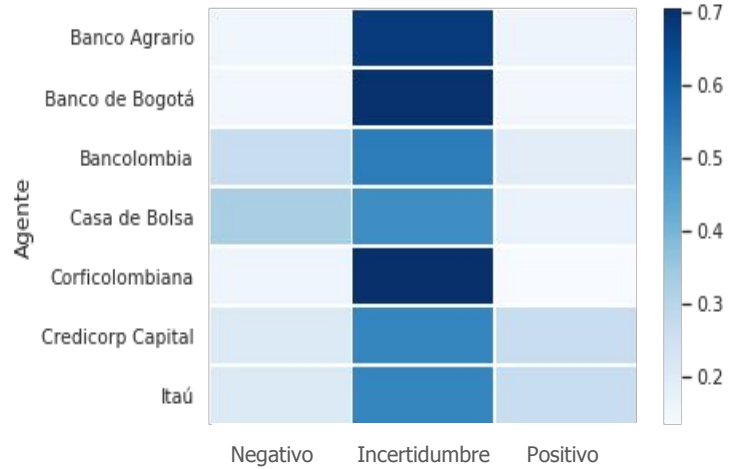
bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.

Sentimiento Local sobre el Mercado Colombiano 3T2021

Para el tercer trimestre de 2021, los informes de perspectivas de inversión sobre el mercado local arrojan **un sentimiento de incertidumbre del 46.08%**, 8.76 pps más respecto al trimestre anterior, **un sentimiento positivo del 30.60%**, 6.42 pps menos que el trimestre anterior y **un sentimiento negativo del 23.33%**, 13.99 pps menos que el anterior

A nivel individual, cada analista presenta una perspectiva más incierta, impulsada principalmente por la evolución de la pandemia con el surgimiento de las nuevas variantes, el ritmo heterogéneo de la vacunación y la incertidumbre ante los altos niveles de inflación en EE.UU. Cabe destacar que, el sentimiento positivo se ha mantenido estable debido a la apertura de la mayoría de sectores productivos, el aumento del precio de las materias primas y la expectativa de un mayor crecimiento de los principales socios comerciales.

Sentimiento Neto por Analista



Expectativas Agregadas



Actividad Económica: Se espera que el aumento del precio de los commodities, la recuperación de la demanda en los principales socios comerciales, la adaptación de la ciudadanía ante la nueva realidad y la aceleración en la ejecución del plan de vacunación, impulsen el crecimiento de la economía. En ese sentido, los analistas proyectan un crecimiento aproximado del 7.1% en promedio para 2021, sustentado principalmente en el consumo privado y la inversión en sectores clave como el comercio, la construcción y la industria. Por otra parte, el balance de las perspectivas globales y locales sobre la inflación, la cual se espera que supere el rango meta del BanRep dado el incremento en los precios de los alimentos y bienes regulados, conducirán al inicio de un ciclo alcista en la tasa de intervención a partir del segundo semestre de 2021.

Mercado Renta Variable: Los analistas esperan un comportamiento positivo en el mercado de renta variable para el segundo semestre del año, en especial, en empresas del sector minero energético, las cuales se verán beneficiadas por el aumento del precio de las materias primas. De igual forma, se espera que en los próximos años las empresas asociadas al mercado de energías renovables, como ISA y Celsia, entre otras, presenten resultados positivos considerando la rápida transición en la implementación del uso de estas por parte de los gobiernos y del sector privado. Finalmente, los analistas estiman que la menor incertidumbre dentro del mercado local, la disminución en las movilizaciones relacionadas al Paro Nacional y el buen ritmo en el avance de vacunación nacional, hará que el MSCI COLCAP converja al comportamiento de los principales índices accionarios de los países de la región.



Mercado Renta Fija: Aunque se esperaba que el mercado de deuda fuera uno de los más afectados con la pérdida del grado de inversión, los títulos no presentaron grandes variaciones debido a que los inversionistas se anticiparon a este suceso. Bajo este contexto, y tras el último dato de inflación, los analistas consideran apropiado disminuir la participación en los títulos indexados al IPC en lo que resta del año, puesto que los niveles actuales del indicador ya se encuentran cerca de las expectativas para finales de 2021, y sugieren mover dichos recursos a los títulos indexados al IBR, que actualmente marcan un buen momento de entrada impulsado por las expectativas de incrementos en la tasa de intervención del Banco de la República. Finalmente, recomiendan mantener la posición en títulos denominados en tasa fija ya que se esperan mayores aplanamientos en la curva de rendimientos.

Fuentes

Contexto Global: [Bloomberg](#) | [WSJ](#)
Informe de Sentimiento Local sobre el Mercado Colombiano - [Tradersbvc](#)

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.