



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

20/03/2022



Entorno Macro

En **Colombia** la mira está puesta en las elecciones para el congreso de la república celebradas el pasado 13 de marzo, donde se sigue presentando incertidumbre en las curules de los partidos debido al recuento de votos tras diferentes denuncias, adicionalmente, por el lado de la inflación se conoció que Colombia se sitúa como el país con la sexta **inflación** anual más alta en latinoamérica (8,01%); el **IBR** aumentó 0,04% con respecto a la semana pasada y la **DTF** disminuye un 0,34%. En **Europa** siguen los diálogos entre Rusia y Ucrania pero la solución sigue sin estar clara.

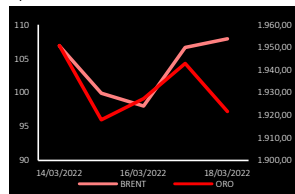
IPC	8,01%
IBR (overnight)	3,87%
DTF	4,52%

Fuente: Construcción propia.

Materias Primas

El precio de las materias primas continúa dependiendo del desarrollo del conflicto Rusia/Ucrania, como se puede observar, el día 16 donde el **Brent** cerró con un precio de 98,02 USD; esto debido a cierto optimismo sobre las negociaciones de ambos países, además de la posibilidad de continuar importando petróleo Ruso a Europa a corto plazo.

El **oro** tuvo una caída respecto a la semana pasada del 3,36%, éste ha tenido un comportamiento a la baja debido a la fortaleza que ha adquirido el dólar y al enfriamiento de la demanda del oro como activo refugio por el conflicto Rusia/Ucrania.

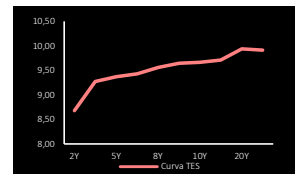


Fuente: Construcción propia.

Renta Fija Local

Con el objetivo de contribuir con el desarrollo del mercado de capitales interno, específicamente en la parte corta de la curva de rendimientos, el gobierno colocó TES de corto plazo por \$255.000 millones de pesos con una tasa de corte del 7,939% con vencimiento el 7 de marzo de 2023; con una demanda por \$529.000 millones de pesos, lo que equivale a 2,1 veces al monto ofrecido.

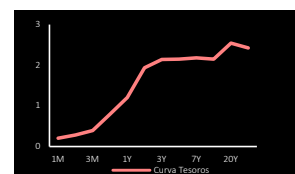
La curva de **TES** tiene un empinamiento de 123 puntos básicos, donde la tasa a 2 años es de 8,68% y la tasa a 30 años es de 9,91%, lo cual está generando un empinamiento en la curva.



Fuente: Construcción propia.

Renta Fija Internacional

La curva de los bonos del **Tesoro** presentó un empinamiento de 222 puntos básicos, los rendimientos de largo plazo bajaron el viernes, mostrando una señal de aversión al riesgo, dado que la resolución del conflicto entre Rusia y Ucrania sigue pesando mucho en los mercados, mientras que los rendimientos de corto plazo suben, los cuales reflejan las expectativas de la política monetaria y la subida de tasas de interés que hizo la Fed de 25 puntos básicos. Todo lo anterior, causa que la curva se esté aplanando.

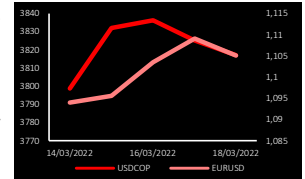


Fuente: Construcción propia.

Divisas

Respecto a la semana pasada el **Dólar** disminuyó un 0,08% lo cual indica que está pasando por un tiempo de mayor estabilidad comparado con las semanas anteriores, pues su reciente volatilidad es inferior a la previamente obtenida.

Tras semanas a la baja, el **Euro** sigue recuperando valor, donde comparado con la anterior semana tuvo un aumento del 1,27%, de igual manera, su volatilidad sigue dependiendo de las decisiones y actos que se lleven a cabo en el conflicto Rusia/Ucrania.

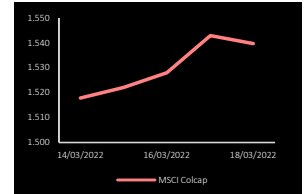


Fuente: Construcción propia.

Renta Variable Local

El índice **MSCI COLCAP** se desvalorizó 0,57% respecto a la semana pasada, debido a las elecciones legislativas del 13 de marzo, donde el lunes, se registraron caídas de más de 15 acciones. Se tiene que el máximo de la semana fue el jueves 17, con un valor de 1.542,97, mientras que el lunes se tuvo el mínimo valor, que fue de 1.517,85.

Adicionalmente, expertos señalan que los inversionistas están devolviendo sus flujos de capitales a los mercados desarrollados por la tranquilidad que les está dando las conversaciones para desescalar el conflicto bélico, dejando a mercaos emergentes rezagados en términos de valorizaciones.

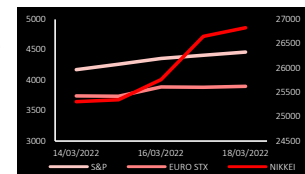


Fuente: Construcción propia.

Renta Variable Internacional

Debido al optimismo por las conversaciones entre Rusia y Ucrania, los índices **S&P 500**, **Euro Stoxx 50** y **Nikkei 225** mostraron un comportamiento creciente esta semana, donde subieron 6,16%, 5,85% y 6,62% respectivamente. Esto explicado principalmente por la subida de 25 puntos base de las tasas de interés que hizo la Fed el miércoles, debido a la fuerza de la presión inflacionista en la economía estadounidense.

Además de las esperanzas de un rápido final de la guerra de Ucrania, las subidas de los mercados en China y una vuelta a circunstancias más normales en los mercados mundiales de materias primas.



Fuente: Construcción propia.

Elaborado por

- Diego Salazar Barrientos - Miembro Finance Club
- Camila Granda Piedrahita - Miembro Finance Club
- Mariana Bravo Sepúlveda - Directora Laboratorio financiero
- Esteban Quintero Sánchez - Industry Advisor Finance Club

*El contenido de este informe no constituye recomendación alguna de inversión, de acuerdo con el artículo 5.4.1.1.2 del decreto 2555 de 2010.