



# INFORME SEMANAL DE MERCADOS

## 13/03/2022



### Entorno Macro

Tras las declaraciones del presidente estadounidense Joe Biden de prohibir las exportaciones de petróleo Ruso, subió la expectativa por inflación en EEUU, provocando el aumento de inversión en activos refugio. Por su parte, Colombia está en el marco de las elecciones para el Congreso que fueron celebradas este 13 de marzo, además el DANE dio a conocer el dato de inflación que al mes de febrero se posiciona con 8.01% anual, reafirmando cada vez más la posibilidad de un incremento en la tasa de intervención.

IPC	8,01%
IBR (overnight)	3,84%
DTF	4,86%

Fuente: Construcción propia.

### Materias Primas

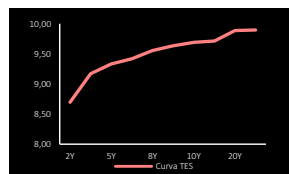
Debido a las expectativas sobre la oferta del petróleo **Brent**, se ha mostrado una alta volatilidad en su precio tras el anuncio del presidente estadounidense, Joe Biden, sobre la prohibición de las importaciones de petróleo ruso; sin embargo, el miércoles el **Brent** registró su mayor caída desde abril de 2020 y para el final de la semana, hubo un pequeño aumento por la ayuda de otros grandes países productores que anunciaron incrementos de producción. El martes, el **Oro** mostró un aumento del 2.63%, debido a la prohibiciones de EEUU. Los analistas consideran que el rebote del miércoles fue una corrección técnica, más que una señal de un cambio en la percepción en torno al conflicto.



Fuente: Construcción propia.

### Renta Fija Local

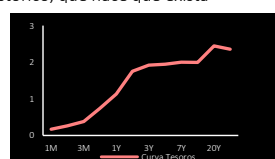
La curva de los TES, se ha comportado según esperado, donde los inversionistas pronosticaban que la recuperación económica después de la pandemia generara un aumento en la inflación, generando una pendiente positiva en la curva, sin embargo, las expectativas de subida de intereses por parte del Banco de la República ha reducido dicha pendiente, expectativas que se refuerzan con el último dato de inflación anual que se encuentra por encima del 8%.



Fuente: Construcción propia.

### Renta Fija Internacional

La curva de los bonos del Tesoro empieza a mostrar un comportamiento donde la curva del largo empieza a caer, esto se da debido a que existe un deterioro importante en las expectativas económicas; por otro lado, los inversionistas empiezan a dejar de invertir en la parte larga, esto se da principalmente por la guerra en Ucrania. Adicional a esto, la inflación anual americana estuvo cerca del 8%, un dato histórico, que hace que exista mayor presión en la subida de tasas de interés por parte de la FED. Finalmente los expertos recomiendan invertir en la parte corta e intermedia debido a que esperan mayor estabilidad en comparación con la parte larga.

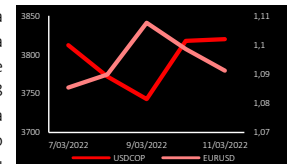


Fuente: Construcción propia.

### Divisas

Tras una tendencia bajista, el **dólar** llegó a un mínimo de \$3742.9 en mitad de la semana a causa de la compra de petróleo por el pánico e incertidumbre del conflicto armado, posteriormente recupera una tendencia alcista cerrando la semana con un precio máximo de \$3819.95.

El **Euro** continúa con tendencia bajista con una disminución de 0.15% respecto a la semana pasada, y presentó algo de volatilidad teniendo un máximo de 1.108 el día 9 de Marzo, demostrando que la estabilidad de la moneda sigue siendo muy dependiente de los sucesos de su entorno.

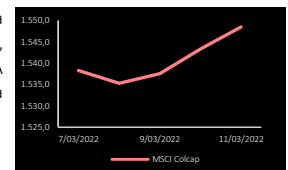


Fuente: Construcción propia.

### Renta Variable Local

Esta semana el índice **MSCI COLCAP** se valorizó 0.41%. El máximo de la semana fue el viernes 11, con un valor de 1548.5, mientras que el mínimo fue el martes, con 1535.3. Y respecto a la semana anterior, se tuvo un aumento del 31.15% en el volumen de negociación, donde el martes fue el día más negociado.

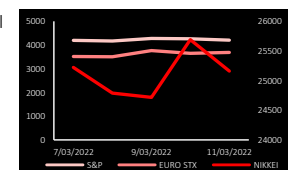
Al final de la semana, el mejor valor de la sesión del COLCAP fue Grupo Nutresa SA, con un alza del 10%, donde le siguen ISA S.A, que avanzó 2.25% y Bancolombia con un 2.25%.



Fuente: Construcción propia.

### Renta Variable Internacional

El índice **S&P 500** se desvalorizó 2.88%, debido a la preocupación por la crisis entre Rusia y Ucrania, los altos datos de inflación de EEUU, y la expectativa de la subida de tasas por parte de la Reserva Federal, lo cual ha agravado las ventas. Sin embargo, el sector financiero y tecnológico fueron los que más ganaron en el S&P500. Respecto a la semana pasada, el **Euro Stoxx 50** aumentó 3.68%, donde los inversionistas se mostraron optimistas por las conversaciones de Rusia y Ucrania, además de la rebaja de los precios del petróleo. El **Nikkei 225** se desvalorizó 3.17%.



Fuente: Construcción propia.

### Elaborado por

- Santiago Correa Giraldo - Miembro Finance Club
- 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.