



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

3/04/2022



Entorno Macro

La Junta Directiva del Banco de la República aumentó en su última reunión la tasa de intervención en 100 puntos básicos alcanzando el 5%, este aumento estuvo por debajo de lo esperado por diversos analistas debido a que no se quiso perjudicar el poder adquisitivo de los consumidores. Todo lo anterior se dio por la racha inflacionaria que atraviesa el país.

Además, la calificadora Fitch elevó su proyección del crecimiento económico del país a 5,2%. En Europa continúan las tensiones entre Ucrania y Rusia, esta vez Ucrania se fue a la ofensiva, destruyendo depósitos de combustible Ruso, generando inestabilidad en las negociaciones y los mercados.

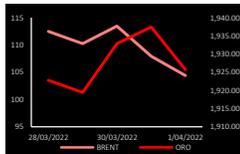
IPC	8.01%
IBR (overnight)	4.81%
DTF	5.15%

Fuente: Construcción propia.

Materias Primas

El petróleo **Brent** tuvo una significativa caída del **13,48%** respecto a la semana pasada, esta disminución se dio por razones como la expectativa de las negociaciones entre Ucrania y Rusia, además Estados Unidos anunció este jueves pasado la liberación de 1 millón de barriles de crudo de sus reservas para contribuir con la contención de los precios.

El **Oro** no tuvo una disminución semanal tan brusca como el petróleo (1,67%), debido a que al ser un activo refugio, atrajo a muchos inversionistas por la caída que presentaron diversos mercados en la semana.

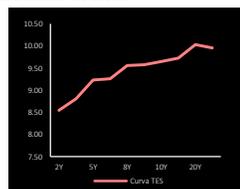


Fuente: Construcción propia.

Renta Fija Local

Actualmente en Colombia se están viendo tasas de interés muy atractivas, tanto en la parte corta como en la parte larga, de hecho, en la parte corta se están viendo tasas del 8,55% (2Y), 9,23% (5Y), mientras que en la parte larga las tasas se encuentran en 10,03% (20Y) y 9,96% (30Y), esto muestra un empinamiento de aproximadamente 1,41%. Hay que tener en cuenta que los mercados ya descontaron la mayoría de las subidas de tasas

podría generar unos niveles de tasas interesantes para los inversionistas, por ende, podríamos estar viendo que algunos inversionistas estructuren portafolios con este tipo de instrumentos en las próximas jornadas de negociación en el mercado local.

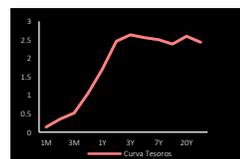


Fuente: Construcción propia.

Renta Fija Internacional

La curva de los bonos del tesoro se ha estado aplanando debido a factores como la incertidumbre del crecimiento, los datos de empleo y la gran demanda por vencimientos bajos que por el vencimiento a largo plazo, esto debido a que la rentabilidad de los Bonos del Tesoro de corto plazo están superando la rentabilidad de los Bonos del Tesoro a largo plazo y se considera una señal fiable de que puede suceder una recesión en los

próximos dos años. Un ejemplo, es el caso de los bancos que se financian a corto plazo y prestan a largo plazo, éstos no tendrían ningún incentivo para prestar dinero, ya que las operaciones no son rentables

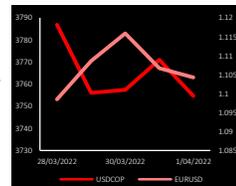


Fuente: Construcción propia.

Divisas

La divisa **Euro/Dólar** presentó un aumento de 0,66% el día miércoles 30, siendo el máximo de la semana 1,116. Sin embargo, el jueves 31 dicha divisa cayó 0,82% y el viernes 0,22%, con un cierre en 1,104. Esta caída se dio debido a la incertidumbre por el decreto ruso dirigido a la nueva forma de pago de parte de Europa al gas de este país.

Mientras tanto el dólar en Colombia tuvo una nueva caída, cerrando el día viernes con el mínimo de la semana en un valor de 3.755. Esta divisa se sigue viendo afectada por el conflicto en Ucrania y se espera que la tendencia siga a la baja.

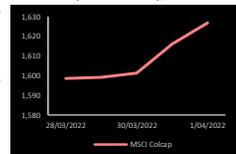


Fuente: Construcción propia.

Renta Variable Local

Respecto a la semana anterior, el índice **MSCI COLCAP** tuvo una subida del 1,25%, donde el viernes tuvo el valor más alto que fue de 1.627, y el más bajo fue el lunes con un valor de 1.599. Las ganancias de los sectores industria, agricultura y servicios han impulsado el índice al alza.

El miércoles fue el día más negociado de la semana (37'213.133), debido a las expectativas de los inversionistas por la subida de tasas, lo cual se dio en la reunión que tuvo el Banco de la República el jueves 31 de marzo, donde subieron las tasas 100 puntos básicos (con esto la tasa de intervención llegó a 5%).

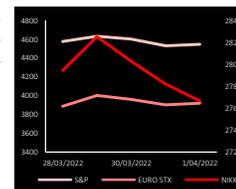


Fuente: Construcción propia.

Renta Variable Internacional

El conflicto y las negociaciones entre Rusia y Ucrania siguen moviendo los mercados, donde se muestra que el índice **Nikkei 225** fue uno de los más volátiles de la semana, teniendo una caída del 1,72% respecto a la semana pasada. A pesar de que este conflicto ha estado afectando las inflaciones de todos los países, generando temor en los mercados, los índices SP&500 y Euro Stoxx terminaron en terrenos positivos.

En el caso del **SP&500**, estuvo apoyado por un informe sobre el empleo que mostró que el mercado laboral sigue gozando de buena salud, a pesar de la preocupación por la inflación y la posible subida de las tasa de interés. Y la bolsa española estuvo apoyada por el sector bancario.



Fuente: Construcción propia.

Elaborado por

- Diego Salazar Barrientos - Miembro Finance Club
- Camila Granda Piedrahita - Miembro Finance Club
- Santiago Correa Giraldo - Miembro Finance Club
- Salomé Álvarez Yepes - Miembro Finance Club
- Evelin Mejía - 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.