

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

Diciembre fue un mes complicado para Wall Street, con la especulación sobre la tasa de interés y su posterior aumento que la ubicó en 4.5%, sin embargo, el año nuevo fue recibido con una variación positiva para los principales índices estadounidenses aunque esta es muy baja. Debido al poco volumen de los mercados por las festividades de fin de año la volatilidad es alta lo que permite que el buen rendimiento que tuvo el sector tecnológico arrastrara el comportamiento semanal de los índices a escasos números verdes, cabe señalar que el 2022 cierra para la bolsa norteamericana como el peor desde el 2008. El S&P 500 tuvo una variación semanal positiva del 0.70% mientras que, lo que lleva corrido del año ha presentado un descenso de -19.40%, el Nasdaq Composite no perdió ni ganó durante la semana, sin embargo la caída de los gigantes tecnológicos durante el 2022 le deja un variación anual de -33.40%, finalmente el Dow Jones tuvo una variación semanal de 0.60% y una caída anual del 8.8%.

Las bolsas europeas respiran con cierto aire de optimismo después de un largo periodo de tiempo marcado por el miedo a una recesión. La principal razón de las variaciones positivas son cifras de diversos indicadores que demuestran la solidez de la economía europea y sobre todo la confianza de los consumidores y el buen estado de los productores, esto se puede evidenciar en la publicación del PMI manufacturero de la zona euro el cual se ubicó en 47.8. Con este panorama la última semana del año cerró para el Dax en 1.1%, seguido del CAC 40 con una variación de 0.9% y del FTSE con un 0.60%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia se ubicó en 3,820%. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años bajó a 3,904%.

Monedas

El DXY presentó un nuevo descenso ubicándose en 103.83, esto puede estar ligado a las expectativas sobre la reactivación de China, también se suma el ambiente de calma que se ha generado en los últimos días con respecto a la subida de la tasa de la FED. El tipo de cambio se depreció y cerró en COP \$4,852 aun así se mantiene la estabilidad del peso frente al dólar.

Commodities

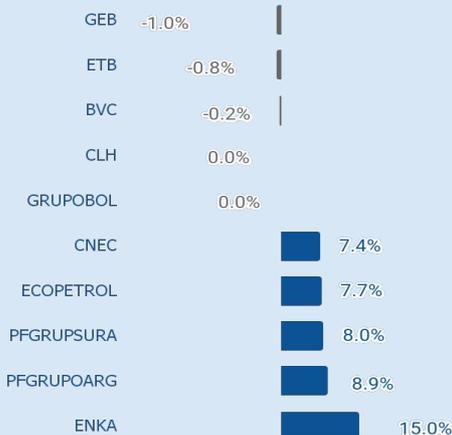
El petróleo de referencia WTI y Brent presentaron variaciones semanales positivas de 1.17% y 1.58% respectivamente. Esto se relaciona de forma directa por el fin de las restricciones con respecto al covid en China, mayor importador de crudo en el mundo, por esta misma razón la proyección para los precios del petróleo es un mayor aumento. El oro también se ve beneficiado de la situación en China dado que el Yuan le ha ido comiendo terreno al dólar, también se le suma la estabilización de la inflación en Estados Unidos que permite que por el momento se pueda superar el temor a una nueva alza de la tasa de interés.

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
MSCI COLCAP	1,286	4.80%	-8.90%
BOVESPA	109,735	2.00%	4.70%
IPSA	5,249	0.50%	21.80%
IPC	49,518	-1.20%	-6.90%
FTSE	7,513	0.60%	1.50%
DAX	14,072	1.10%	-11.40%
CAC 40	6,573	0.90%	-8.40%
S&P 500	3,849	0.70%	-19.40%
Nasdaq Composite	10,478	0.00%	-33.40%
Dow Jones	33,221	0.60%	-8.70%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,815	1.25%	0.01%
Plata	23.90	1.39%	3.70%
Brent	82.26	1.58%	3.71%
WTI	78.40	1.17%	1.83%



Acciones con mayor variación semanal



Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLIR	811	4.20%	-12.80%
COLTES	262	-0.70%	-12.50%

Principales Titulares de la Semana

La crisis energética de Alemania impulsa el cambio de hidrógeno

Según el medio de investigación Reuters, desde el momento en que se interrumpieron por primera vez las exportaciones de gas ruso a Alemania en el mes de junio, la firma alemana Kelheim Fibers comenzó a buscar opciones alternativas para mantener sus motores en marcha. Como resultado, la firma bávara, cuyas fibras se usan en cualquier cosa, desde bolsitas de té hasta tampones, podrá usar aceite de calefacción en lugar de gas a partir de mediados de enero.

Fuente: [Reuters](#)



Rusia dice que está lista para reanudar el suministro de gas a Europa a través del gasoducto Yamal-Europa

A inicios de diciembre el gobierno chino se enfrentaba a una disyuntiva entre reactivar su economía y eliminar las restricciones de la política "covid-0" o enfrentarse a una nueva ola de contagios, finalmente el gobierno optó por suavizar el control de covid. Aunque esta decisión puede ayudar a aliviar la fuerza con la que el dólar se está imponiendo y generar mayor dinamismo económico a nivel mundial, las alertas por contagios se han activado en el gigante asiático y por consiguiente en Europa y Estados Unidos.

Fuente: [BBC](#)

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.

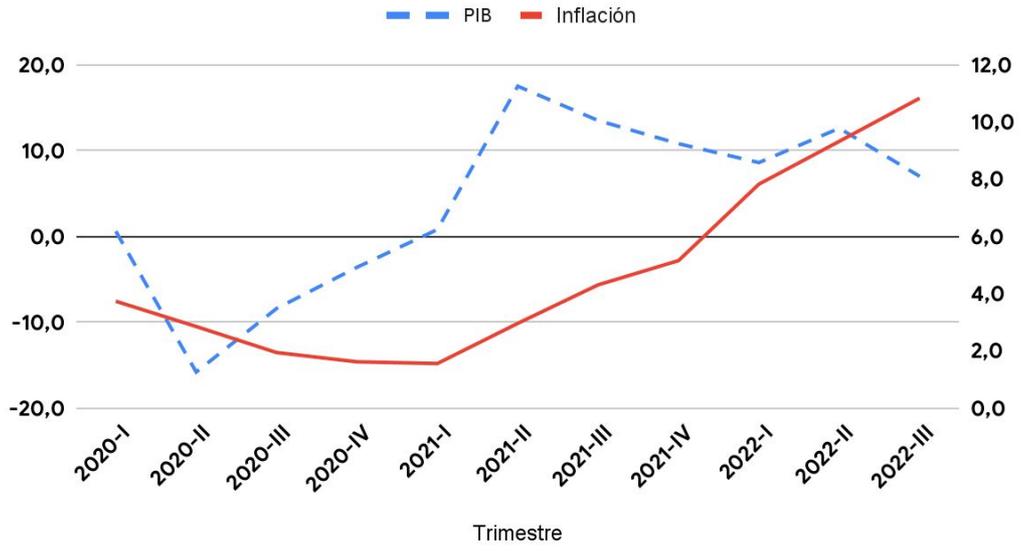
Inflación, dólar, reforma tributaria y otros hechos económicos relevantes para Colombia durante el 2022

A puertas de finalizar el 2022 el cual se caracterizó por su agitada agenda económica nacional e internacional y cuyas consecuencias se seguirán sintiendo en el 2023 traemos a colación la recopilación de algunos acontecimientos relevantes para el país durante todo el 2022.

Uno de los temas que más centró la atención de los mercados este año fue el precio del dólar el cual alcanzó máximos históricos y alcanzó los \$5.000 COP.. Otro de los temas más destacados del año fue justamente el de la inflación, que para noviembre de 2022 superó los 12,53%, la cifra más alta del presente siglo en el país y la cual se trasladó a los bolsillos de los colombianos con el encarecimiento y aumento en los precios de productos, servicios y alimentos y consecuentemente condujo a un alza en las tasas de interés del Banco de la República las cuales se ubican en 12%.

Otros hechos relevantes en Colombia

Crecimiento de la inflación y el PIB en los últimos tres años



Por su parte, en materia internacional, varios hechos tuvieron impacto sobre Colombia, de estos hechos, los que más resaltan son la guerra entre Rusia y Ucrania que afectó, principalmente temas logísticos y de insumos, con afectaciones en la inflación; en China, la política anticovid que también frenó el comercio, dejando como consecuencia el encarecimiento de precios y escasez de algunos productos; y por último pero no menos importante se destacan la caída de grandes monedas ante el fortalecimiento del dólar y las pérdidas en Wall Street.

El crecimiento económico del país fue constante a partir del tercer trimestre del 2020, el valor más alto se registró en el segundo trimestre del 2021 con una variación de 17.5%, a partir de este punto el rebote ocasionado por la recesión del 2020 se ha ido regulando, el crecimiento porcentual de PIB ha disminuido acercándose a valores pre pandemia, sin embargo, el emisor prevee una gran caída para el 2023 con una proyección anual del 0.5%. En términos de inflación esta viene con fuerza desde el 2020, motivada por el consumo privado los aumentos a la tasa de interés por parte del Banrep no parecen surtir efecto por lo que el 2022 cerró con una cifra histórica del 12.53%, el emisor espera que esta se normalice para mediados del 2023.

Calendario económico

Lunes 2



No hay evento programado



Festividad



No hay evento programado

Miércoles 4



No hay evento programado



Tipos de interés hipotecaria a 30 años del MBA



No hay evento programado

Viernes 6



Exportaciones (Anual) (Nov)



No hay evento programado



No hay evento programado

Martes 3

No hay evento programado



Balanza comercial de bienes (Nov)



No hay evento programado



Jueves 5

No hay evento programado



No hay evento programado



Masa monetaria M3 en la zona euro (Anual) (Nov)



Fuentes

Contexto Global: [Reuters](#) | [CNN](#)

[Banrep](#)

Calendario Económico: [DANE](#) | [Investing](#) | [BRC](#)

Equipo

Samuel Esteban Balaguera López
Practicante Investigación y Análisis
pinvestigacion@bvc.com.co

Diego Alexander Sánchez Zúñiga
Analista Jr. Investigación y Análisis
investigacion@bvc.com.co

Heidy Johanna Salazar Martínez
Practicante Investigación y Análisis
pinvestigacion1@bvc.com.co

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.