

Expectativas mercado local e internacional

Renta Fija, Renta Variable y FX

11 noviembre 2022

Wilson Tovar
Economista

Diego Blanco
Director de Estrategia

DRIVER INTERNACIONAL

El mercado de Estado Unidos estará cerrado por el festivo del día de los veteranos. El mercado de divisas operará en modalidad next-day.

MERCADO LOCAL

Renta Fija:

Fundamentales: El día de ayer el movimiento bajista en tasas de TES continuó, alcanzando niveles importantes sin romper la tendencia de largo plazo. Los pocos movimientos del festivo podrían permitir movimientos bajistas pero anticipamos un movimiento lateral por la falta de flujos internacionales.

Tabla 1: Renta Fija

	PT	Cierre Ant	SL2	SL1	Neutral	RL1	RL2
COLTES 30	▲	13.49	13.10	13.30	13.50	13.75	13.90

Our Take: el alentador dato de inflación de los Estados Unidos podría traer importantes valorizaciones en las curvas soberanas del mundo. En el mercado local la curva de TES podría probar tasas abajo en la parte corta y media de la curva, los Coltes 2030 podrían presentar tasas abajo hasta el 13.10% y 13.50%.

	PT	Cierre Ant	SL2	SL1	Neutral	RL1	RL2
COLTES 31	▲	13.47	13.00	13.25	13.50	13.70	13.85

Our Take: los Coltes 2031 se han vuelto el título referente de la parte media de la curva, pudiendo llegar a ser esta especie la referencia a 10 años que reemplace el espacio de los Coltes 2024, el otro año podríamos ver canjes de deuda hacia esta especie entre 2Y - 10Y. Para lo que resta de semana los títulos podrían probar tasas abajo hasta el 13.00% y 13.50%.

Tabla 2: Mercado Accionario

	PT	Cierre Ant	SL2	SL1	Neutral	RL1	RL2
COLCAP	▼	1,278	1,230	1,260	1,280	1,295	1,310

Fundamentales: El COLCAP se ve impulsado en la sesión anterior principalmente por las valorizaciones de la acción de Ecopetrol. Durante la noche se anunció la salida de Ecopetrol del índice de MSCI Colombia, por lo que los flujos de venta de los fondos que siguen el índice serán una fuerte presión bajista sobre el precio de la acción. Esta decisión entra en vigencia el primero de diciembre 2022.

Our Take: como mencionamos durante esta semana el COLCAP ha vuelto a buscar niveles arriba de los 1,270 puntos, el 1,275 y 1,286 se presentan actualmente como importantes niveles de resistencia. Sin embargo, el nivel de los 1,280 puntos continúa siendo el punto de toma de utilidad para muchos inversionistas.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.