

# ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

## Informe de ofertas de empleo en EE.UU, fundamental del día

03 de octubre  
2023

### | Titulares

- Las acciones a nivel internacional muestran pesimismo, los mercados de renta variable se ven afectados por el incremento en los rendimientos del Tesoro.
- El dólar (DXY) continúa fuerte, tras los comentarios de Jerome Powell, al ratificar su mensaje “tasas altas por más tiempo”.
- El rendimiento de los bonos estadounidenses a 30 años subió al nivel más alto desde 2007 y las tasas a 10 años subieron por segundo día.

### | Análisis Económico

**En EE.UU:** Los futuros de acciones retroceden, mientras los operadores sopesan los comentarios agresivos de los funcionarios de la FED y esperan más datos económicos para evaluar el desempeño económico. El informe JOLTS se entregará más tarde en la mañana. Al mismo tiempo, los rendimientos de los bonos del Tesoro siguieron aumentando y el dólar siguió fortaleciéndose. En el frente corporativo, las acciones de crecimiento de mega capitalización estaban bajo presión: Apple cae alrededor de -0.2% en el premarket, Microsoft pierde -0.1% y Amazon -0.1%, mientras que Tesla perdió -0.7% y Airbnb cae -2.3%. Los estrategas de Wall Street están advirtiendo sobre el impacto que las elevadas tasas de interés tuvieron sobre las acciones, por lo que existe el riesgo de nuevas caídas en los mercados de valores. Los comentarios de los miembros de la FED reforzaron esa opinión, con la presidente de la Fed de Cleveland Loretta Mester asegurando que una subida de tipos probablemente era necesaria y el Gobernador Michelle Bowman instando múltiples aumentos.

**En Europa:** Las principales bolsas de la región intentan recuperarse de las pérdidas en la apertura, mientras que el DAX y el Eurostoxx 600 cotizan a la baja. Sin embargo, la volatilidad se mantendrá mientras los operadores digieren las perspectivas de que las tasas de interés seguirán elevadas, al mismo tiempo de los comentarios agresivos de varios funcionarios de la FED, la continuación en la liquidación de bonos y los precios del petróleo altos. Las empresas de servicios públicos son las que más pierden, mientras que las financieras obtienen mejores resultados.

**Asia:** Las acciones de Hong Kong cayeron 478.44 puntos o -2.69% para cerrar en un mínimo de casi 11 meses de 17,331.22, borrando las ganancias de la sesión anterior. Lo anterior estuvo presionado por un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cuando los comentarios agresivos de los funcionarios de la FED superaron el alivio sobre el acuerdo para evitar un cierre del gobierno en la economía de EE.UU. Mientras tanto, un informe de Morgan Stanley mostró que los fondos globales redujeron aún más sus tenencias de acciones chinas en septiembre, reduciendo su posición en el mercado al nivel más bajo desde 2020. Las acciones chinas que cotizan en Hong Kong se desplomaron casi -4%, a medida que aumentaba la preocupación por la situación económica de la nación.

**En Colombia:** Ayer, se dieron varios anuncios de tinte político. Primero, los precios de la gasolina y el diésel en Colombia se mantendrán sin cambios en octubre, según el Ministerio de

**Héctor Wilson Tovar**  
Gerente de Investigaciones  
Económicas  
[wtovar@accivalores.com](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1107

**María Alejandra Martínez**  
Directora de Investigaciones  
Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1566

**Cristian Enrique Peláez**  
Analista Divisas  
[cristian.pelaez@accivalores.com](mailto:cristian.pelaez@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1300

**Juan Sebastián Acosta**  
Analista Renta Fija  
[juan.acosta@accivalores.com](mailto:juan.acosta@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1300

**Jahnisi Arley Cáceres**  
Analista Renta Variable  
[jahnisi.caceres@accivalores.com](mailto:jahnisi.caceres@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1300

**Diana Valentina González**  
Practicante  
[diana.gonzalez@accivalores.com](mailto:diana.gonzalez@accivalores.com)



**[Escuche nuestro  
análisis diario](#)**



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)

Energía. Segundo, la Corte Constitucional de Colombia dictaminó que inconstitucional los decretos de emergencia social y económica de La Guajira. Tercero, la Fiscalía compulsó copias a la Corte Suprema, el Consejo Nacional Electoral y la Comisión de Acusaciones del Congreso, para que se investigue la campaña del Presidente Gustavo Petro, por el ingreso de supuestos dineros irregulares a la campaña presidencial.

## | Divisas

### USD/COP

Ayer, el peso colombiano (COP) frente al dólar spot cerró en \$4,161 pesos, registrando una depreciación de 1.48% en la jornada. El dólar (USD) está causando víctimas en varias clases de activos. Los metales preciosos caen a mínimos anuales mientras que los operadores de bonos todavía se muestran reacios a comprar bonos estadounidenses con estos elevados cupones mientras que las acciones se vuelven rojas en su desempeño anual. La fortaleza del dólar continúa, tras los comentarios de Jerome Powell, al ratificar su mensaje “tasas altas por más tiempo”. Después de las recientes cifras del Instituto de Gestión de Suministros (ISM), queda claro que la economía estadounidense todavía resiste estas tasas elevadas. Hoy la atención se centrará en las cifras de ofertas de empleo de JOLTS para ver si hay una desaceleración en la demanda laboral, lo que podría inclinar la balanza en los próximos meses. **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,130 y COP\$4,190 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,090 y un límite superior de COP\$4,220.**

### EUR/COP

El euro ha vuelto a caer a 1.0466 dólares (-0.10%), rebotando modestamente desde el nivel pero manteniéndose por debajo del umbral de 1.0500. Los titulares ahuyentaron el interés especulativo, empujando a los mercados bursátiles aún más hacia los números rojos y apuntalando la demanda del dólar estadounidense como refugio seguro. **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,320 y los COP\$4,370 por euro.**

## | Commodities

**Los precios del crudo se estabilizaron el martes después de caer a mínimos de tres semanas en la sesión anterior.** No obstante, al inicio de la sesión, los precios habían perdido más de un 1%. Los analistas atribuyen esta caída a un dólar más fuerte y al aumento de los rendimientos en Estados Unidos, que influyeron en el sentimiento del mercado. A pesar de la escasez de oferta, el aumento de las tasas de interés encarece el almacenamiento de existencias, lo que podría llevar a una mayor reducción de los inventarios petroleros. Por otra parte, el anuncio de la reanudación de la explotación de un oleoducto desde Irak por parte de Turquía después de seis meses de suspensión también ejerció presión sobre los precios. Además, se espera que la OPEP+ mantenga su producción sin cambios en su reunión del miércoles, lo que implica que seguirá manteniendo la oferta ajustada y ayudará a impulsar el precio a la alza.

Gráfica 1: Variación de divisas

|                   |          |        |
|-------------------|----------|--------|
| Corona Sueca      | 11.0914  | 0.56%  |
| Franco Suizo      | 0.9224   | 0.49%  |
| Corona Checa      | 23.3329  | 0.36%  |
| Dólar Canadiense  | 1.3717   | 0.31%  |
| Peso Mexicano     | 17.7041  | 0.26%  |
| Yuan Chino        | 7.3283   | 0.09%  |
| USD - COP         | 4,162.00 | 0.06%  |
| Euro - COP        | 4,360.10 | 0.06%  |
| Libra Esterlina   | 1.2065   | -0.17% |
| Dólar Neozelandés | 0.5896   | -0.78% |
| Dólar Australiano | 0.6304   | -0.90% |

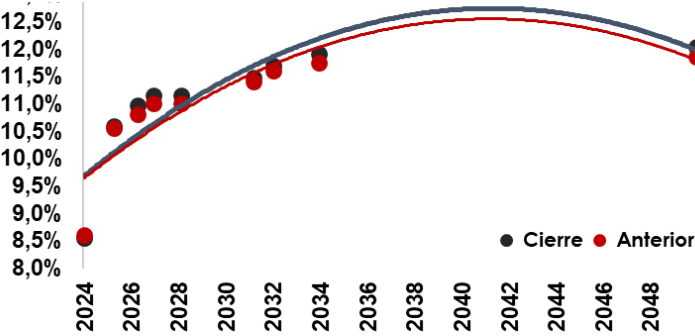
Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 2: Variación de commodities

|             |          |        |
|-------------|----------|--------|
| Gas Natural | 2.852    | 0.42%  |
| Maiz        | 487.50   | -0.10% |
| Oro         | 1,841.65 | -0.30% |
| WTI         | 88.35    | -0.53% |
| Café        | 148.28   | -0.55% |
| BRENT       | 90.09    | -0.68% |
| Plata       | 21.258   | -0.76% |
| Cobre       | 3.6128   | -0.79% |

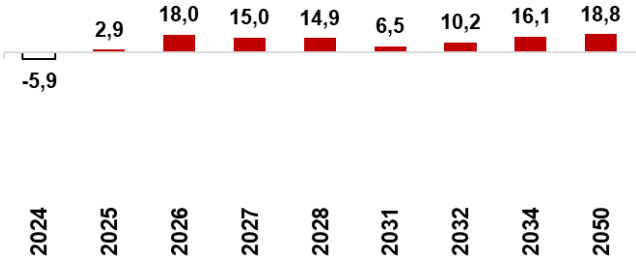
Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 3: TES Tasa Fija



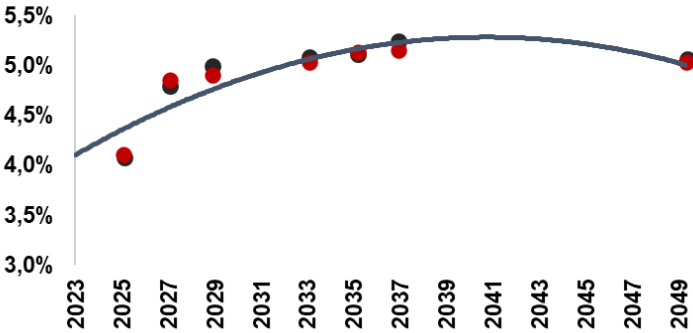
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 4: Variación diaria TES Tasa Fija (pbs)



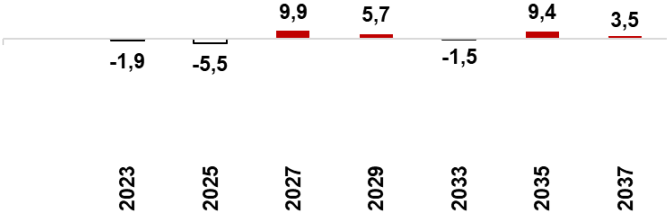
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 5: TES UVR



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 6: Variación diaria TES UVR (pbs)



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

## | Renta Fija

**EE.UU en un segundo día negativo:** El rendimiento de los bonos estadounidenses a 30 años subió al nivel más alto desde 2007 y las tasas a 10 años subieron por segundo día. La venta masiva de bonos del Tesoro de estos dos primeros días se produjo después de que los legisladores estadounidenses lograron evitar un cierre del gobierno, lo que llevó a los operadores a aumentar las apuestas de que la Reserva Federal podría subir las tasas en noviembre. Teniendo en cuenta lo anterior, los bonos del tesoro inician hoy con aumentos a lo largo de la curva, especialmente en los nodos de largo plazo, donde el bono a 10 aumenta 5.8 pb y cotiza alrededor de 4.73%, mientras que los bonos a 30 años de desvalorizan 6.9 pb hasta 4.85%.

**Mercados Desarrollados en línea con Estados Unidos:** Los mercados de renta fija de los países desarrollados inician la jornada con aumentos generalizados, las principales pérdidas se ven en los bonos de Canadá y Nueva Zelanda, que aumentan en promedio 15.8 pb y 5.2 pb respectivamente, en un marco de aceleración de las ventas en el mercado Estadounidense. Por otro lado, destaca el comportamiento de la curva de Japón, que se reduce de manera moderada en la parte corta y media de la curva en promedio -0.6 pb, después de la subasta de bonos a 10 años y descontando que el mercado ve un nivel de rendimientos que atrae una mayor demanda.

**Mercados Emergentes comparten la dinámica de los desarrollados:** Al inicio de la jornada, los bonos de los mercados emergentes mantienen pérdidas generales, ante la incertidumbre del mercado general. Las principales pérdidas se desarrollan en los bonos de Brasil y México con aumentos de 4.3 pb y 3.5 pb respectivamente. Sin embargo, destacamos el comportamiento de la curva de rendimientos de Polonia que muestra valorizaciones generales, luego del anuncio respecto a que Polonia podría vender más bonos en moneda extranjera en lo que resta del año, lo que generó que los bonos a 3 años se reduzcan 5.2 pb, mientras que el nodo a 10 años caiga 3.5 pb.

**Colombia:** Los TESTF cerraron con desvalorizaciones generales, los nodos principalmente afectados son los de 15 años, los cuales se desvalorizaron 32.7 pb, mientras que los de 20 y 30 años aumentaron 22.4 pb en promedio. Por su parte, la curva UVR presentó un comportamiento mixto, con los principales incrementos en los bonos a mediano y largo plazo con un promedio de +4.5 pb, principalmente en el nodo de 15 años que cerró por encima de 4.24%, mientras que los nodos de corto plazo de valorizaron en promedio +2.1 pb entre los nodos de 2 y 4 años. **Para hoy, esperamos un rango de operación de 10.50%-10.70% para los TES 25, de 11.10%-11.30% para los TES 27, de 11.47% - 11.68% para los TES 31, de 12.10%-12.30% para los TES 42 y de 12.00%-12.18% para los TES 50.**

## | Renta Variable

**El mercado en Nueva York se muestra negativo, mientras los inversionistas se encuentran atentos a los rendimientos de los bonos del Tesoro.** Los futuros del Dow Jones cayeron -0.34%, el S&P 500 disminuyó -0.5% y el Nasdaq perdió -0.6%. Los rendimientos del Tesoro alcanzan máximos de agosto de 2007, lo que genera presión sobre la renta variable internacional.

**Las acciones en Asia muestran un comportamiento negativo en su mayoría, en medio de un banco central de Australia que mantiene su tasa de interés inalterada.** El índice Hang Seng cayó -2.69% y el CSI 300 se ubicó en -0.3%. El Nikkei 225 registró una caída de -1.64% y el Topix cayó -1.68%. Finalmente, el S&P/ASX 200 disminuyó -1.28%.

**El mercado de acciones europeo se muestra mixto, los mercados asimilan los indicadores macroeconómicos de Reino Unido.** El índice Eurostoxx 600 cayó -0.5%, las acciones de servicios públicos caen cerca de -2.7%. El DAX cayó -0.84%, el FTSE 100 retrocedió -0.24% y el CAC disminuyó -0.86%.

## | Mercado Local

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.79%, ubicándose en 1,112.8 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Corficol (+7.28%), PF-Grupo Argos (+2.65%) y Terpel (+2.64%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Sura (-5.78%), Corficol (-4.58%) y Celsia (-3.06%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$38,588.3 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$16,910.3 millones), ISA (COP\$4,458.5 millones) y PF-Bancolombia (COP\$3,745.1 millones).

Para la jornada de hoy esperamos que el Colcap se mueva en un rango entre los 1,105 y 1,125 puntos, el activo testea la tendencia alcista. Para Ecopetrol consideramos que podría estar en un rango entre COP\$2,300 y COP\$2,385.

## | Emisores

- **Banco de Bogotá:** la compañía informa que se efectuó el pago de los dividendos correspondiente al mes de octubre de 2023.
- **Grupo Aval:** la compañía informa que efectuó el pago de los dividendos correspondientes al mes de octubre de 2023.
- **Ecopetrol:** la compañía informa que ha ajustado su estrategia a 2040, enfocándose en la producción de gas costa afuera en Colombia. Esto incluye una inversión de aproximadamente COP\$11 billones en actividades relacionadas con el gas natural en los próximos dos años. La empresa busca aprovechar las oportunidades que ofrece el gas costa afuera, con el objetivo de garantizar el suministro nacional y posiblemente convertir a Colombia en un exportador de este recurso. Además, Ecopetrol está comprometida con la exploración de nuevos recursos, especialmente en el Piedemonte llanero, para aumentar su oferta de gas en el mercado. Su portafolio actual incluye áreas en producción, áreas de evaluación y bloques exploratorios en el Caribe colombiano.

Gráfica 7: Variación de índices accionarios

|               |           |        |
|---------------|-----------|--------|
| Nasdaq        | 13,307.77 | 0.67%  |
| S&P 500       | 4,288.39  | 0.01%  |
| FTSE 100      | 7,501.29  | -0.13% |
| Dow Jones     | 33,433.35 | -0.22% |
| Nifty 50      | 19,528.75 | -0.56% |
| Euro Stoxx 50 | 4,109.05  | -0.69% |
| DAX           | 15,125.75 | -0.80% |
| S&P/ASX 200   | 6,943.40  | -1.28% |
| Hang Seng     | 17,276.00 | -3.00% |

Fuente: Investing - Acciones & Valores

## 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. © 2023 Acciones & Valores S.A.