

ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Acciones en EE.UU. inician pesimistas

25 de octubre
2023

| Titulares

- Las acciones en EE.UU. se muestran levemente pesimistas, el reporte de resultados de las compañías de tecnología comenzó siendo mixto, con Microsoft cumpliendo las expectativas, mientras que, Google decepcionó.
- El dólar (DXY) experimentó un aumento, a pesar de una disminución del -1% en las solicitudes de hipoteca MBA, llegando a 106.40 unidades.
- Los rendimientos del Tesoro en Estados Unidos suben al inicio de la jornada y continúan pesando más sobre el apetito en acciones por sus elevados rendimientos.

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros del S&P500 caen cerca del -0.4% y los contratos en el Nasdaq 100 un -0.6%, mientras que el Dow Jones cotizó en torno a la línea plana. Esto ocurre cuando los inversionistas continúan asimilando informes de ganancias mixtas. Por ejemplo, las acciones de Alphabet se hundieron casi un -7% en el premarket después que su unidad de nube informara unos ingresos inferiores a los esperados; mientras que Texas Instruments perdió un -5.4% tras una decepcionante previsión de ingresos. Por el contrario, las acciones de Microsoft se dispararon +3.3% después que los ingresos, las ganancias y las previsiones de la empresa superaran las estimaciones. Boeing debe informar hoy antes de que suene la campana de apertura, mientras que Meta e IBM lo harán después del cierre de los mercados.

En Europa: En septiembre de 2023, los préstamos bancarios a los hogares en la Eurozona aumentaron un 0.8% interanual, marcando su nivel más bajo desde junio de 2015, y por debajo de las expectativas del mercado del 1%. Este descenso se atribuye a la disminución de la demanda de crédito, posiblemente influenciada por las medidas de ajuste de políticas sin precedentes del Banco Central Europeo (BCE) implementadas en los últimos meses. Además, el crecimiento del crédito a las empresas se desaceleró bruscamente al 0.2%, su nivel más bajo desde julio de 2015. En general, el crecimiento del crédito al sector privado, que incluye hogares y empresas no financieras, se ralentizó al 0.2% en septiembre, su ritmo más débil desde junio de 2015. Por otro lado, en octubre de 2023, el indicador Ifo de clima empresarial para Alemania aumentó 1.1 puntos en comparación con el mes anterior, alcanzando 86.9, superando las expectativas del mercado que eran de 85.9. Las empresas mostraron un menor pesimismo tanto en sus expectativas a corto plazo (84.7 frente a 83.1 en septiembre) como en su situación actual (89.2 frente a 88.7).

Asia: El Hang Seng subió +0.55%, frenando así las pérdidas de las cuatro sesiones anteriores y alejándose de su nivel más bajo en casi 12 meses registrado el día anterior. Esto, luego de los informes de que el gobierno de China aprobó un plan para aumentar el déficit presupuestario para 2023 a aproximadamente el 3.8% del PIB y así impulsar el crecimiento económico, lo que incluye la emisión de deuda soberana adicional por valor de \$1B de yuanes. En casa, la política del gobierno de recortar los impuestos de timbre para los compradores de propiedades también

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones
Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González
Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com



[Escucha nuestro
análisis diario](#)



[@accivaloressa](#)

[Suscríbete a
nuestros informes](#)

impulsó la confianza, con el índice compuesto de la industria de propiedad y construcción aumentando un 1%. El aumento del índice también se vio impulsado por el plan de visita del Ministro de Asuntos Exteriores de China, Wang Yi, a Washington el jueves con el objetivo de mantener las tensiones bajo control. La mayoría de los principales sectores ganaron, siendo las tecnologías, los consumidores y los materiales los que más avanzaron. Lenovo Group subió un 7.33%, seguido por China Hongqiao (4.74%), Netease Inc (3.32%), Ali Baba (2.72%), Meituan (1.95%) y Tencent (1.70%). En suma, el Shanghai Composite subió un 0.4%

En Colombia: En su visita a China, el presidente Gustavo Petro sostuvo una reunión con funcionarios de China Harbour Engineering Company Limited (CHEC), la empresa encargada de construir el metro de Bogotá. Al finalizar, el mandatario señaló que es viable cambiar el trazado del primer segmento de la primera línea de manera subterránea. El presidente propuso la creación de un nuevo contrato para hacer ese segmento el cual el gobierno podría financiar el 100%.

| Divisas

USD/COP

Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,217.00, registrando una apreciación del +0.35%. Durante la jornada, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD\$1,032 millones. Sin embargo, al comienzo de la jornada de hoy, el dólar estadounidense experimentó un aumento, a pesar de una disminución del -1% en las solicitudes de hipoteca MBA, llegando a 106.40 unidades. En el ámbito fundamental, se esperan datos sobre las ventas de viviendas nuevas en las primeras horas de la mañana, y existe expectación por los resultados del PIB trimestral que se darán a conocer mañana. **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,200 y COP\$4,250 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,190 y un límite superior de COP\$4,270.**

EUR/COP

El miércoles, el euro experimenta ligeras pérdidas frente al dólar estadounidense, reflejando una tendencia predominante en los mercados bursátiles europeos, que en su mayoría abren en terreno negativo. En el par EUR/USD, la cotización ha encontrado una resistencia cercana al nivel de 1.0700 a lo largo de esta semana. Mientras tanto, el índice del dólar estadounidense (DXY) mantiene ganancias diarias en torno a 106.40, lo que indica una presión alcista sostenida en la moneda estadounidense en este contexto de mercado. En el ámbito de los eventos fundamentales, los inversores estarán atentos al discurso de Christine Lagarde, Presidenta del Banco Central Europeo, así como al discurso de Jerome Powell, programado para la jornada de hoy. Estas intervenciones de destacados líderes financieros influyen significativamente en la percepción del mercado y podrían tener un impacto en las tendencias globales de divisas y mercados financieros. **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,430 y los COP\$4,490 por euro.**

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con un aumento del +0.25%, tomando el precio de USD \$83.95 por barril. El precio del petróleo Brent se mantuvo por encima de los 88 dólares debido a las preocupaciones por el conflicto en Oriente Medio, en particular, los enfrentamientos entre Israel y Hamás en Gaza, que generaron preocupaciones sobre la oferta. Esto contrarrestó los temores relacionados con la demanda debido a las perspectivas económicas sombrías en Europa. A pesar de ciertos datos alentadores, como la caída inesperada de las reservas de crudo en Estados Unidos, que respaldó los precios, la incertidumbre geopolítica y las condiciones económicas en Europa mantuvieron la volatilidad en el mercado del petróleo.

Gráfica 1: Variación de divisas

Corona Checa	23.2912	0.46%
USD - COP	4,226.87	0.39%
Franco Suizo	0.8954	0.27%
Dólar Canadiense	1.3754	0.15%
Yuan Chino	7.3233	0.14%
Corona Sueca	11.1193	0.13%
Peso Mexicano	18.2628	0.13%
Euro - COP	4,457.10	-0.02%
Dólar Australiano	0.6339	-0.21%
Libra Esterlina	1.2122	-0.28%
Dólar Neozelandés	0.5822	-0.33%

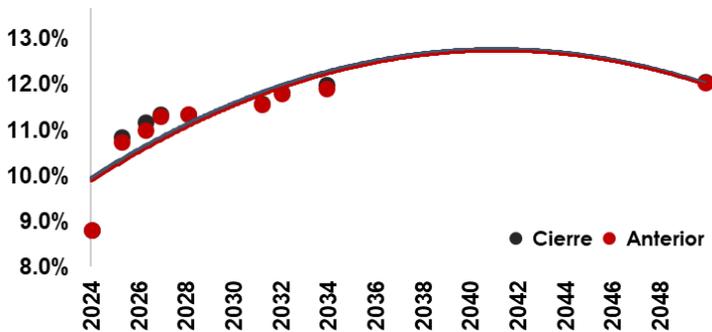
Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 2: Variación de commodities

Gas Natural	3.365	1.29%
BRENT	88.39	0.36%
WTI	83.95	0.25%
Café	168.38	0.14%
Oro	1,987.20	0.06%
Maiz	481.88	-0.44%
Cobre	3.6063	-0.49%
Plata	22.970	-0.63%

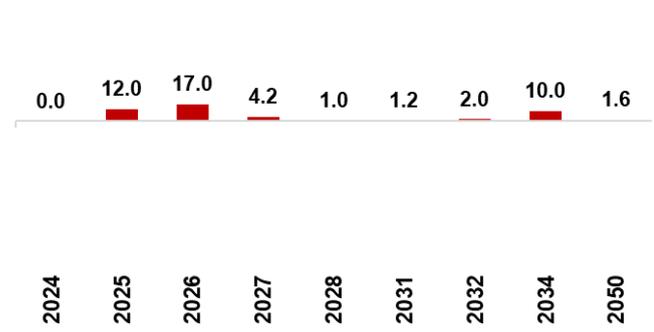
Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 3: TES Tasa Fija



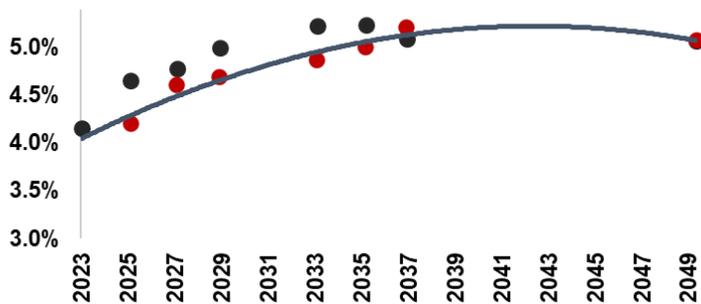
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 4: Variación diaria TES Tasa Fija (pbs)



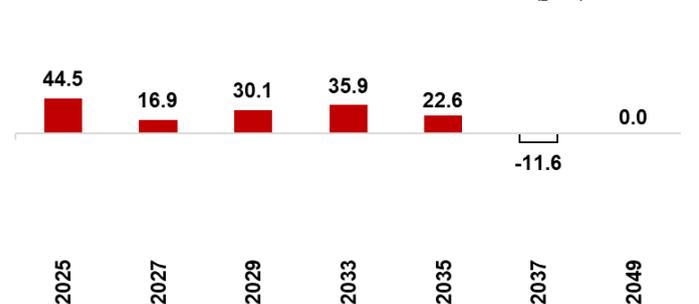
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

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: Los rendimientos del Tesoro en Estados Unidos suben al inicio de la jornada y continúan pesando más sobre el apetito en acciones por sus elevados rendimientos. Las principales pérdidas en la curva se presentan en los nodos de largo plazo, donde los bonos a 10 y 30 años suben en promedio 4.8 pb, mientras que la parte corta sube 1 pb, por su parte, el diferencial 10s2s se encuentra en niveles no vistos desde septiembre de 2022 ante la aceleración del nodo de 10 años.

Mercados Desarrollados: Las curvas de los países desarrollados experimentan pérdidas generales en la apertura en medio de la expectativa de resultados corporativos y la incertidumbre de los datos de ventas de viviendas nuevas el día de hoy. Las principales pérdidas se presentan en los bonos de Portugal e Italia con aumentos promedio de 3.6 pb y 4.9 pb. Sin embargo, la curva de Nueva Zelanda experimenta ganancias en la apertura con reducciones promedio de 4.6 pb entre los nodos de 5 y 30 años.

Mercados Emergentes: Los rendimientos de las economías emergentes presentan un comportamiento mixto al inicio de la jornada con movimientos principalmente en las curvas Europeas. Las mayores ganancias se evidencian en la curva de bonos de Polonia con reducciones a lo largo de la curva, cayendo en promedio 5.6 pb, acompañado de las ganancias generales en República Checa, India y Brasil, con aumentos principalmente en la parte media y larga. Por su parte, las mayores pérdidas radican en los bonos de Eslovaquia, que aumentan en promedio 5.8 pb especialmente en el nodo de 3 años (+10.5 pb).

Colombia: Los TES-TF cerraron con pérdidas principalmente en el nodo de 3 y 15 años, con aumentos 17 pb y 10.5 pb, sin embargo, destaca el comportamiento del nodo de 20 años que se redujo en 1 pb. Por su parte, la curva UVR se empujó al presentar aumentos en los nodos de mediano y largo plazo y reducciones en el nodo de 2 años (-5 pb). Entre otros temas, Bancóldex realiza hoy una emisión de bonos sociales de hasta 600.000 millones de pesos a tasa fija a plazos de 18 meses, 2 años y 3 años. **Para hoy, esperamos un rango de operación de 10.76%-10.93% para los TES 25, de 11.38%-11.48% para los TES 27, de 11.65% - 11.79% para los TES 31, de 12.22%-12.37% para los TES 42 y de 12.10%-12.32% para los TES 50.**

| Renta Variable

El mercado en Nueva York se muestra levemente negativo, los inversores esperan los resultados de las acciones de tecnología. Los futuros del Dow Jones cayeron -0.2%, el S&P 500 retrocedió -0.2% y el Nasdaq cayó -0.4%. Microsoft subió en el periodo posterior al cierre de mercado en medio de un reporte de ganancias positivo, mientras que, Google retrocedió debido a que el negocio de la nube de la compañía mostró cifras que no cumplieron las expectativas de los analistas.

Las acciones en Asia muestran un tono mixto, los mercados analizan los datos de inflación de Australia. El índice Hang Seng subió +0.44% y el CSI 300 ganó +0.5%. El Nikkei 225 subió +0.67% y el Topix avanzó +0.61. El Kospi cayó -0.85% y el S&P/ASX 200 retrocedió de forma marginal luego de la publicación del IPC.

El mercado de acciones europeo se muestra negativo, los analistas ponen atención a la temporada de ganancias tanto local como en EE.UU. El índice Eurostoxx 600 cayó -0.2%, con las acciones minoristas liderando las pérdidas (-1.3%). El DAX subió +0.2%, el FTSE 100 avanzó de +0.33% y el CAC subió +0.14%.

| Mercado Local

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.26%, ubicándose en 1,105.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Grupo Sura (+2.04%), PF-Davienda (+1.36%) y

PF-Grupo Argos (+0.91%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Canacol (-9.17%), GEB (-1.2%) y Mineros (-1.09%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$36,063.7 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$6,239 millones), PF-Davivienda (COP\$5,323.4 millones) y GEB (COP\$5,107.9 millones).

Para la jornada de hoy esperamos que el Colcap se mueva en un rango entre los 1,090 y 1,110 puntos, el índice parece consolidar una tendencia bajista marcada. Para Ecopetrol consideramos que podría estar en un rango entre COP\$2,485 y COP\$2,536.

| Emisores

- Bancolombia:** la compañía anunció una serie de decisiones tomadas por su Junta Directiva, que incluyeron la jubilación de Cristina Arrastia Uribe, Vicepresidenta de Negocios tras 31 años de servicio, y nombramientos clave en la organización. Mauricio Rosillo Rojas asumió como el nuevo Vicepresidente Corporativo de Negocios, mientras que Julián Mora Gómez tomó el cargo de Vicepresidente Corporativo con responsabilidades diversas. Carlos Andrés Aldana Gantiva fue designado como el nuevo Vicepresidente de Cumplimiento, María José Quiceno Suárez se convirtió en Vicepresidenta Corporativa de Reputación y Comunicaciones, y Felipe Ramírez asumió como Vicepresidente de Tesorería. Además, Claudia Echavarría Uribe, a cargo de la Vicepresidencia Jurídica y Secretaría General, asumió la dirección del equipo de Regulación y Asuntos Públicos. Estos cambios entrarán en vigor el 1 de diciembre de 2023, excepto por el nombramiento de Felipe Ramírez, que ya está en efecto.

Gráfica 7: Variación de índices accionarios

Nasdaq	13,139.88	0.93%
S&P 500	4,247.68	0.73%
Dow Jones	33,141.38	0.62%
Hang Seng	17,074.00	0.44%
FTSE 100	7,414.02	0.33%
DAX	14,904.05	0.16%
Euro Stoxx 50	4,071.55	0.15%
S&P/ASX 200	6,854.30	-0.04%
Nifty 50	19,122.15	-0.83%

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 construidos 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.