MARKET RECAP SEMANAL

EL DEFICIT FISCAL DE COLOMBIA

EXPECTATIVAS SOBRE LA TASA BASE

EL DETERIORO DE LA CARTERA COLOMBIANA

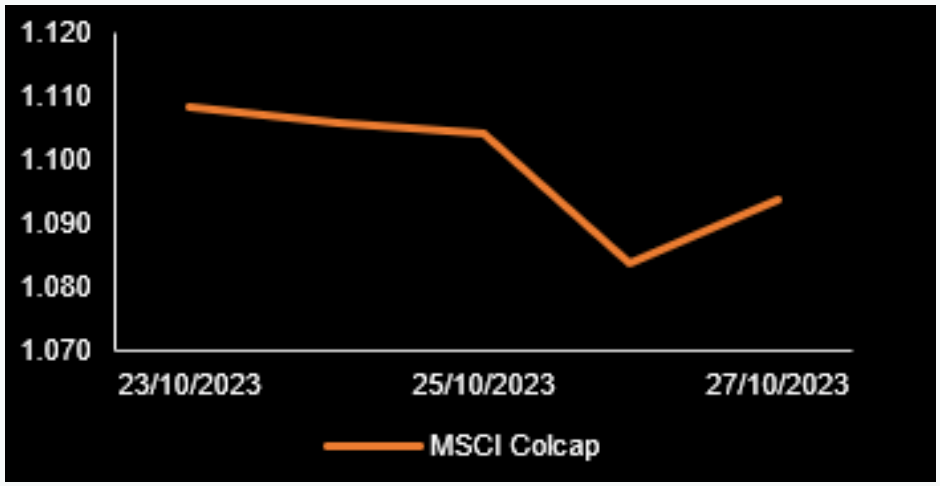
Finance Club

Laboratorio Financiero

Universidad de Medellín
Ciencia y Libertad

23/10/2023 - 27/10/2023

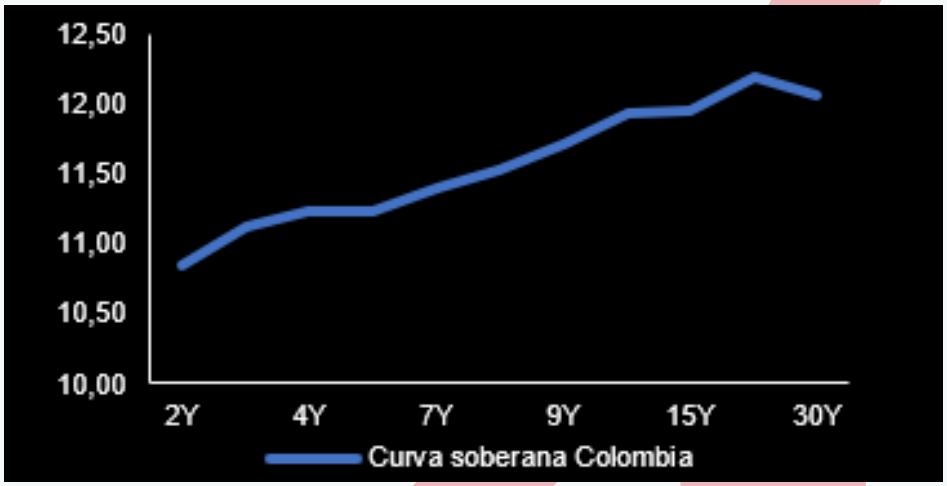
Renta Variable



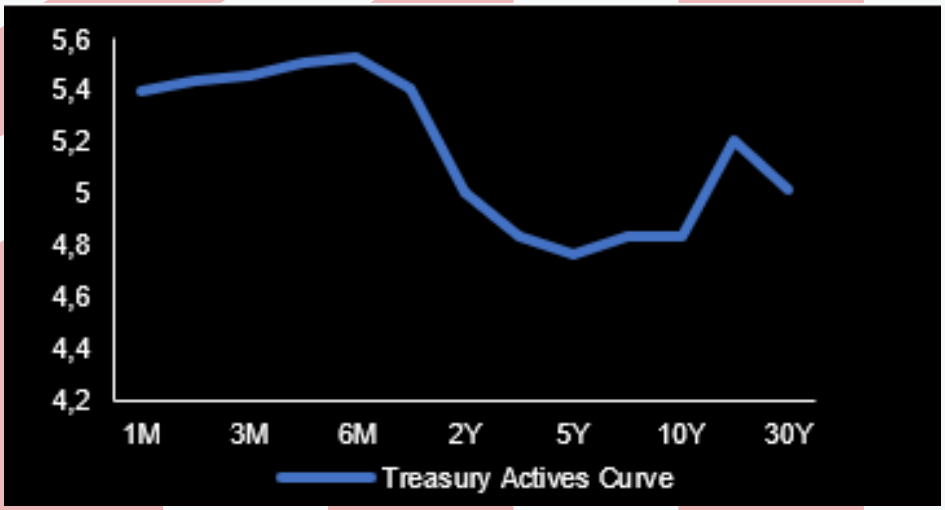
Esta semana el índice accionario Colombiano mostró una tendencia a la baja, a pesar de que el ultimo día de cotización mostró un leve repunte, este no fue suficiente para la recuperación del índice, siendo su variación final de -1.33%. Las perdidas de esta semana fueron más pronunciadas el día jueves, siendo estas encabezadas por la caída de las acciones de Mineros y Ecopetrol, que eras las que más se dieron a la baja en las primeras operaciones del día, Ecopetrol mostró esta tendencia a causa del retroceso de los precios del petróleo que esta semana mostraron gran volatilidad en la cotización

Por su parte el S&P 500 presentó una pérdida del 2.36%. El índice perdió impulso dado los datos económicos los cuales respaldan un escenario de tasas de interés "más altas por más tiempo"

Renta Fija

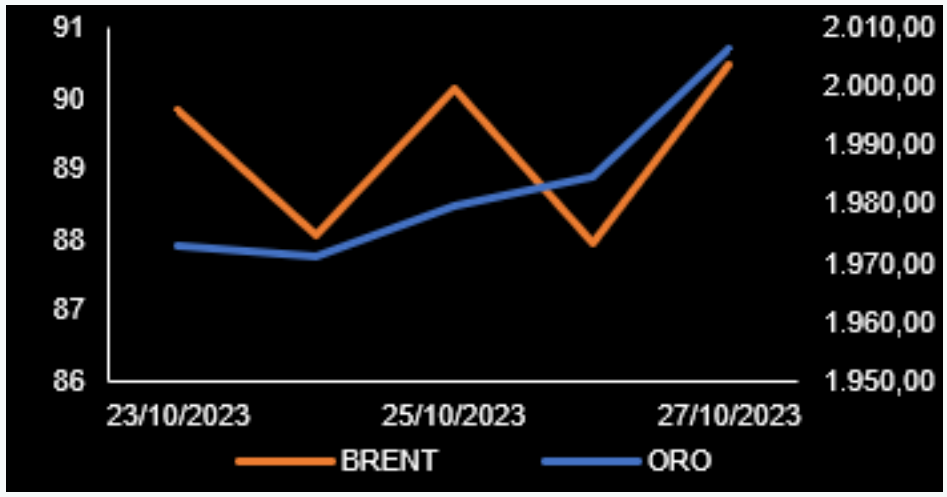


Para esta semana la curva de los TES tuvo una cotización promedio de 11.57%, a su vez presento un empinamiento de 111 pbs, aumentando 6 pbs con respecto a la semana pasada.



La curva del tesoro americano continua con una relación inversa en su cotización, concentrándose en el corto plazo las tasas de mayor rentabilidad, siendo el promedio para esta semana de 5.17% y el rango entre 4,7632% y 5,5307%

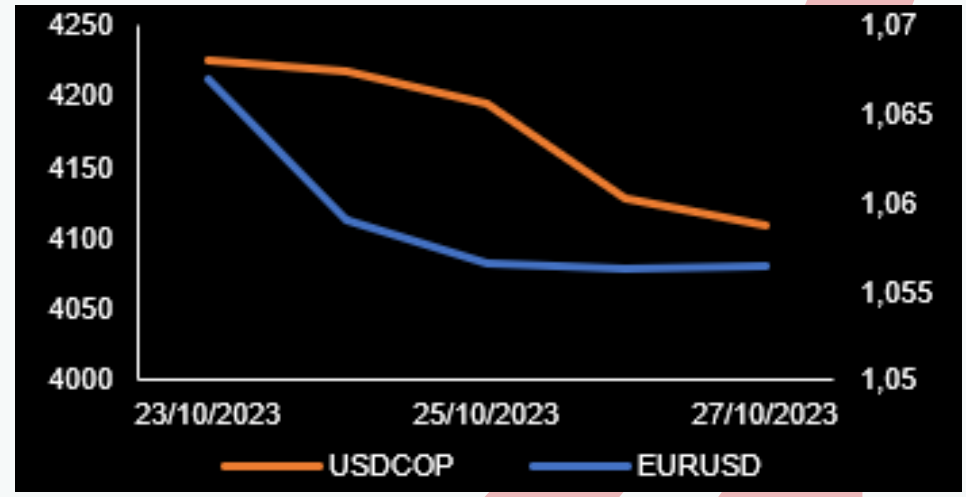
Derivados



Esta semana el petróleo de la referencia Brent presentó gran volatilidad en su cotización, finalmente para el cierre de semana su variación fue de 0.72%, nuevamente el conflicto entre Israel y los Hamas incide en el comportamiento del petróleo, es posible que las restricciones en la cadena de suministro hagan subir los precios del petróleo; sin embargo, otros días los precios se tornaron brevemente negativos mientras los mercados asimilaban varios informes sobre conversaciones de mediación con el grupo militante Hamás e Israel lideradas por Qatar.

El oro continúa experimentando una buena racha, para esta semana la variación fue de 1.70%, a causa de la continua demanda de refugio alimentada por las tensiones en Oriente Medio. Este futuro se ha estado consolidando en un rango muy estrecho, manteniendo casi todas sus ganancias recientes, ya que el mercado sigue muy preocupado por el conflicto de oriente medio

Divisas



Para esta semana el peso colombiano le hizo frente al dólar, el USDCOP presentó una variación de -2.76% y el precio final de cierre fue de 4108.29. Esta semana el dólar rompió la barrera psicológica de los $4.200, luego de conocerse los datos preliminares del Producto Interno Bruto, PIB, de Estados Unidos en el tercer trimestre del año. En cuanto a la relación EURUSD el euro volvió a perder valor, esta semana la variación fue de -0.98%

Cryptos y DeFi

BTC	13.87%
ETH	9.08%
BNB	4.55%
ADA	13.73%
SOL	20.21%
DOT	8.28%
MATIC	7.15%

Esta semana las cryptos mostraron nuevamente una tendencia de alzas, siendo por segunda semana consecutiva Solana la que se posiciona por encima de las demás, le continuan Bitcoin y Cardano la competencia, por su parte BNB fue la de menor ganancia.

Alternativos y Entorno Económico

- Un articulo redactado por la republica ilustra como la cartera Colombiana se ha deteriorado a lo largo del plazo a causa de las altas tasas de interés, impulsadas por el Banco de la República para controlar la inflación. Actualmente para Colombia se ve un escenario de desaceleración. Esto ha llevado a que la cartera morosa se haya deteriorado más de 25% frente al mismo periodo del año pasado.

- Un articulo publicado por Portafolio ilustra el posible escenario que se enfrentaría este martes después de que la junta del banco de la república establezca si hay cambios en la tasa. De acuerdo con Fedesarrollo las tasas de interés se mantendrían en el 13,25 % y aunque se viene presentando una disminución en la inflación, esta no ha sido lo suficientemente consistente por lo que el Banco de la República ha mantenido una postura conservadora.

- Portafolio reporta en una de sus publicaciones que el déficit fiscal de Colombia en 2023 sería menor al proyectado, esto gracias a que wl peso colombiano ha sido el que más se ha recuperado este año en los mercados emergentes.

Informe elaborado por:

Mariana Bravo Sepúlveda - Directora Laboratorio Financiero

- 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.

- Todos los esquemas y gráficos presentados en este informe son desarrollados por elaboración propia.