



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



17 al 20 de octubre
de 2023

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 20 de octubre de
2023



Fuente: La Nación

El precio del petróleo termina la semana al alza impulsado por el temor a un mayor conflicto en Oriente Medio

El oro negro marca máximos desde septiembre, donde el precio del petróleo terminó una semana de subidas ante el temor de que el conflicto de Israel y Palestina se extienda. La posible entrada del ejército israelí en Gaza ha añadido un foco más de preocupación al petróleo, que ya arrastraba vaivenes por la estrategia de la OPEP+ de recortar la producción para estabilizar los precios. El precio del petróleo también se ve respaldado por las previsiones de un aumento del déficit en el cuarto trimestre después de que los principales productores, Arabia Saudita y Rusia, ampliaran los recortes de suministro hasta finales de año y en medio de los bajos inventarios, especialmente en Estados Unidos.

Con lo anterior, los futuros del crudo Brent avanzaron en la semana un 1.8% a US\$92.54 por barril y el crudo estadounidense West Texas Intermediate cotiza en US\$88.75 el barril, también con un alza de 1.2% semanal. Ambos referenciales a plazo más cercano están a punto de registrar su segunda subida semanal, ya que la explosión de esta semana en un hospital de Gaza y la previsión de una invasión terrestre por parte de las tropas israelíes han aumentado el temor a que el conflicto se extienda por Oriente Medio.

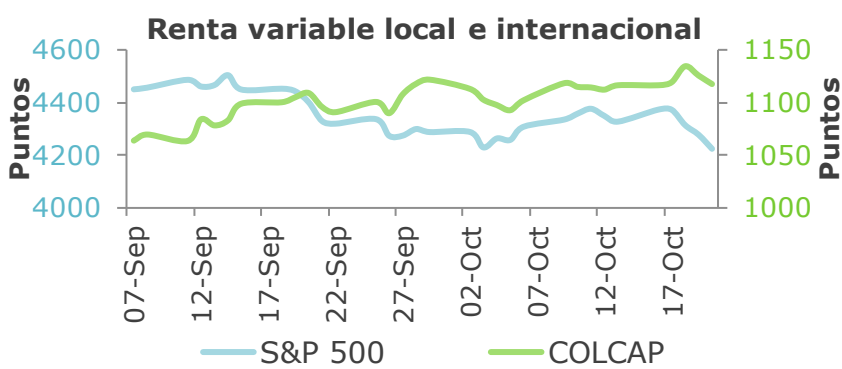
Por su parte, los activos de los mercados emergentes también estuvieron bajo presión en la semana, ya que el aumento de los precios del petróleo y el conflicto en Oriente Medio eclipsaron cualquier optimismo generado por los datos de crecimiento económico de China que superaron las previsiones. Las acciones cayeron a su nivel más bajo en más de una semana, ya que una ola de aversión al riesgo se apoderó de los mercados, ante la preocupación por una escalada del conflicto. Las acciones retrocedieron el viernes debido a que un aumento en el rendimiento del Tesoro a 10 años provocó preocupaciones más amplias sobre el estado de la economía y con la caída del viernes se ampliaron las pérdidas de la semana, por su parte el Dow cerró la semana con una caída de alrededor del 1,6%, mientras que el S&P 500 perdió un 2,4% y el Nasdaq tuvo el peor desempeño esta semana, cayendo un 3,2%.

Por último, si bien el temor a una escalada del conflicto en Oriente Medio frente a interrupciones en el suministro de petróleo y a otra crisis petrolera acecha al mercado, los expertos confían en que no haya efectos a largo plazo. A su vez, los operadores están alertas por si Israel lanza una ofensiva terrestre en Gaza, lo que podría desencadenar un conflicto de mayor envergadura que podría atraer a Irán, uno de los principales proveedores de crudo.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 20 de octubre de 2023

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,117	0.10%	-0.38%	-13.11%
EEUU - S&P 500	4,224	-2.39%	-1.49%	10.02%
EEUU - NASDAQ	12,984	-3.16%	-1.78%	24.05%
Europa - EuroStoxx 60	422	-2.94%	-4.30%	2.93%
Japón - Nikkei	31,259	-3.27%	-1.88%	19.79%
Brasil - Bovespa	113,155	-2.25%	-2.93%	3.12%



RENTA VARIABLE

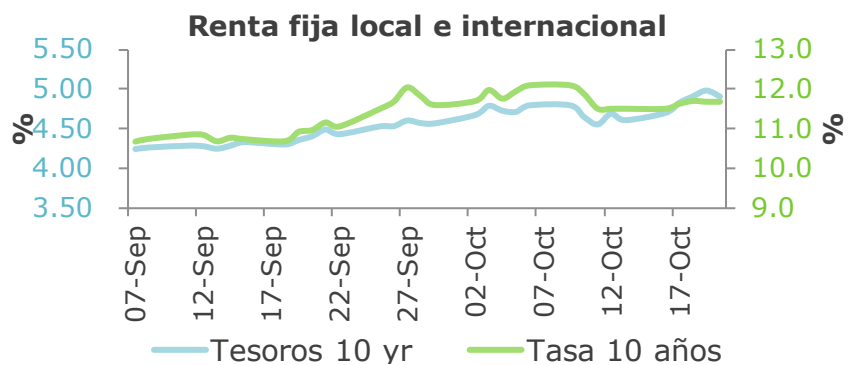
Las acciones retrocedieron el viernes debido a un aumento en el rendimiento del Tesoro a 10 años que provocó preocupaciones más amplias sobre el estado de la economía. El S&P 500 perdió un 1,26% a 4.224,16 y registró su primera semana perdedora en tres. El compuesto Nasdaq cayó un 1,53% a 12.983,81. El promedio industrial Dow Jones perdió 286,89 puntos, o un 0,86%, para finalizar en 33.127,28, arrastrado en la sesión por American Express tras un informe de resultados mixto. En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una valorización de 0,1 % durante la semana, ubicándose en los 1.117 puntos. Las acciones que más se desvalorizaron fueron Canacol (-11.4%), Aval PF (-5,9%) y Coorficol (-3.3%), mientras las acciones que más se valorizaron fueron: Exito (32.3%), Mineros (7.3%) y Celsia (7.1%).

RENTA FIJA

Renta fija local se desvalorizó a lo largo de toda su estructura 11.2 pbs en promedio siguiendo el comportamiento de la curva de los Tesoros Americanos y la revaluación del peso colombiano, siendo los títulos con vencimiento en Noviembre de 2025 los únicos que se valorizaron (14.5 pbs) respecto al cierre de la semana anterior. Comportamiento de la curva de los Tesoros Americanos y publicación del indicador de seguimiento a la economía del DANE de agosto, que refleja una desaceleración de la economía colombiana motivaron dicho comportamiento.

Por su parte, los Bonos de Tesoro Americano de 10 y 30 años se desvalorizaron 30.1 y 32.2 pbs frente al cierre de la semana anterior. Incertidumbre sobre cuánto tiempo podrían mantenerse altas las tasas de interés en dólares, tras declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, en las que ratificó que el Banco Central de EE.UU. no descarta un nuevo incremento en la tasa de interés, después de la decisión de política monetaria de noviembre, fueron los principales catalizadores del comportamiento de la curva.

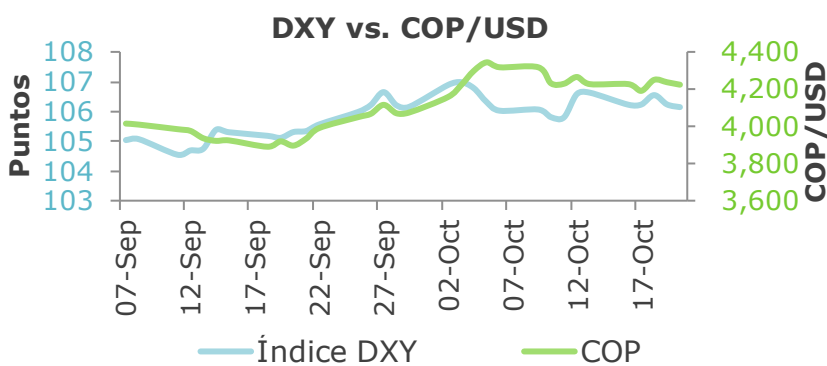
Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.37	12	12	-153
EEUU	4.91	30	34	104
ALEMANIA	2.89	15	5	32
JAPÓN	0.84	8	8	42



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 20 de octubre de 2023

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,227	-0.07%	3.64%	-12.85%
USD / MXN	18.24	0.82%	4.68%	-6.47%
EUR / USD	1.06	0.80%	0.20%	-1.04%
USD / JPN	149.86	0.19%	0.33%	14.29%
USD / BRL	5.03	-0.87%	0.00%	-4.66%



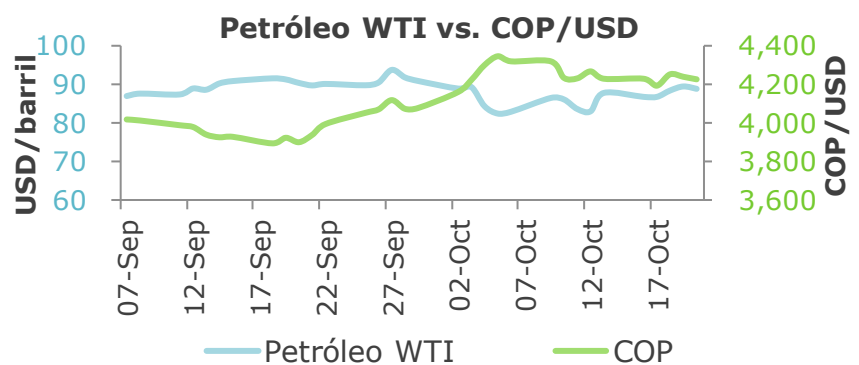
MONEDAS

El dólar estadounidense (USD) medido por el índice del dólar estadounidense (DXY) oscila entre ganancias y pérdidas en el área de 106,16, cotizando por debajo de la media móvil simple (SMA) de 20 días. En Estados Unidos, se informó que la actividad económica fue mejor de lo esperado en septiembre, tanto la producción industrial como las ventas minoristas superaron las expectativas. El miércoles, el informe del Libro Beige de la Reserva Federal describió la situación económica de Estados Unidos como "estable" y no reveló ninguna información nueva desde el último informe de septiembre. Por su parte, la moneda estadounidense en Colombia cerró este viernes con un precio promedio de \$4.238,92, ubicándose \$10,79 por debajo de la Tasa Representativa del Mercado (TRM), que para hoy está en \$4.249,71. Durante la jornada, la divisa tocó un precio mínimo de \$4.220,8 y un máximo de \$4.275,00.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo avanzó en la semana un 1.2% y 1.8% las referencias WTI y Brent, alcanzando corrido del año una variación del 10.6% y 7.7% respectivamente. Esta tendencia estuvo soportada por la posibilidad de escalamiento del conflicto en el Medio Oriente que llevaría a una disrupción en la oferta de petróleo. De igual manera, para este cuarto trimestre los pronósticos apuntan a precios altos considerando que Arabia Saudita y Rusia extendieron sus recortes en la producción hasta finales del año, mientras que los inventarios de petróleo en EE.UU continúan reduciendo. Por otro lado, el precio del oro repuntó en la semana avanzando un 2.5% en línea con la búsqueda de activos refugio por parte de los inversionistas, mientras el precio de la plata aumentó en un 2.9% y el cobre retrocedió un -0.2%.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	88.75	1.21%	-2.25%	10.58%
Oro	1,981.4	2.51%	7.18%	8.63%
Café	165.3	6.68%	13.07%	-0.39%



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 20 de octubre de
2023

INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido del mes de octubre la mezcla cauta acumula retornos positivos recuperándose de las desvalorizaciones de inicio de mes. De igual manera, las otras mezclas registran retornos positivos debido a la apreciación del dólar y la recuperación en los portafolios con exposición en renta fija. Así mismo, todas las mezclas acumulan retornos positivos en lo corrido del año y en las ventanas de más largo plazo.





¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Las alternativas mantienen un posicionamiento estructural en renta fija y táctico en renta variable y tipo de cambio. Durante el mes se realizó un rebalanceo táctico buscando aprovechar los niveles de entrada en renta fija, incrementando posiciones en Strategist Liquidez, Bonos Colombia Plus y Renta Fija Global, reduciendo en Liquidez USA, acciones Colombia, acciones globales y acciones considerando que siguen latentes los riesgos de recesión, riesgos geopolíticos y macroeconómico, como un escalamiento del conflicto del Medio Oriente, al igual que el discurso de tasas más altas por un periodo más prolongado, que seguirán poniéndole presiones a los diferentes sectores de la economía en EE.UU que tiene que financiarse a tasas más altas.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 17 al 20 de octubre de
2023

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos		<ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero (Oct) PMI compuesto de S&P Global (Oct) PMI de servicios (Oct) 	<ul style="list-style-type: none"> Permisos de construcción Ventas de viviendas nuevas (Sep) Inventarios de petróleo crudo de la AIE Declaraciones Powell, presidente de la Fed 	<ul style="list-style-type: none"> Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual) (Sep) PIB (Trimestral) (3T) Nuevas peticiones de subsidio por desempleo Venta de viviendas pendientes (Mensual) (Sep) 	<ul style="list-style-type: none"> Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Sep) Precios del gasto en consumo personal subyacente (Anual) (Sep)
 Japón		<ul style="list-style-type: none"> PMI del sector servicios IPC subyacente del BoJ (Anual) 	<ul style="list-style-type: none"> Indicador adelantado Indicador adelantado (Mensual) 		<ul style="list-style-type: none"> IPC subyacente de Tokio (Anual) (Oct)
 Reino Unido		<ul style="list-style-type: none"> Evolución del desempleo (Sep) Evolución trimestral del empleo (Mensual) (Ago) Tasa de desempleo (Ago) 			
 Euro zona		<ul style="list-style-type: none"> PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Oct) PMI de servicios en la zona euro (Oct) 		<ul style="list-style-type: none"> Tipo de la facilidad de depósito (Oct) Decisión del BCE sobre tipos de interés (Oct) Rueda de prensa del BCE 	