

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

### India se ha convertido en uno de los mejores mercados mundiales a largo plazo. Éstos son los factores que lo impulsan.

La reciente alza del mercado de valores en India ha llevado a los inversionistas a considerar al país como un emergente con potencial de rendimiento a largo plazo. El índice NSE Nifty 50 ha registrado un aumento del 18.7% en lo que va del año, alcanzando niveles récord, mientras que el ETF iShares MSCI India (INDA) ha crecido casi un 19%, superando al ETF MSCI Emerging Markets (EEM), que ha incrementado un 16%. Este optimismo se fundamenta en factores como un sistema bancario tecnológicamente avanzado, inversiones en infraestructura pública y diversificación de cadenas de suministro fuera de China. Adicionalmente, el aumento en el gasto del consumidor y las inversiones en bienes raíces refuerzan esta narrativa. Según Malcolm Dorson de Global X ETFs, India representa la "mejor historia estructural" en mercados emergentes y, potencialmente, a nivel global. La reciente reducción de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE.UU. hace que las acciones indias sean aún más atractivas, dado que históricamente, el mercado indio tiende a crecer un 3.73% por cada 1% de depreciación del dólar estadounidense frente a la rupia india. Además, India ha superado a China en el MSCI All-Country World Index en términos de peso, impulsada por su mayor crecimiento de ganancias, que se proyecta entre el 6% y el 8% anual en los próximos cinco años. Sin embargo, persisten riesgos, como la posible desaceleración de los recortes de tasas en EE.UU. y la creciente desigualdad de ingresos en India, donde el 10% de la población concentra casi el 50% del ingreso nacional. Entre las recomendaciones de inversión, se destacan los sectores financieros y de infraestructura, con énfasis en bancos como HDFC, ICICI y Axis, que se perciben como infraestructuras de alta calidad y con evaluaciones atractivas. La combinación de un crecimiento robusto del PIB y una expansión en el sector bancario hacen de India un destino atractivo para la inversión extranjera, a pesar de las incertidumbres políticas y económicas que podrían afectar su trayectoria. *Fuente: CNBC.*

### El dólar cerró la jornada a la baja tras conocerse nuevos datos económicos en EE.UU.

El dólar cerró la jornada a la baja, por los datos económicos sobre el informe de empleo en Estados Unidos, con la fortaleza del mercado laboral estadounidense empujando a favor de un recorte menor de los tipos de interés de la Reserva Federal en noviembre. Hoy a las 7:30 a.m., el Instituto de Investigación de Automatic Data Processing, ADP, publicó nuevos datos sobre el empleo en Estados Unidos. En septiembre, el sector privado mostró señales de recuperación al crear 143.000 nuevos puestos de trabajo, mientras que los salarios anuales aumentaron 4,7% interanual. Se espera que este viernes se publiquen los datos oficiales del informe de Nóminas No Agrícolas. La divisa cerró la jornada en \$4.202,52 en promedio, ubicándose \$21,69 abajo de la Tasa Representativa del Mercado, que estaba en \$4.224,21. La divisa tocó un precio máximo de \$4,224 mientras que el mínimo fue de \$4.179. Se realizaron 1.671 transacciones por un monto de US\$957 millones. Los futuros estadounidenses cayeron mientras que los bonos del Tesoro revirtieron algunas de las ganancias del día anterior, ya que las crecientes tensiones en Medio Oriente pusieron a los mercados en un modo de esperar y ver. Analizando el mercado, Mauricio Acevedo Estratega de Divisas y Derivadas de la Corficolombiana comentó que, el precio del dólar a nivel global registraba su mayor alza en una semana en el mercado asiático, debido a la coyuntura de los ataques de Irán a Israel, lo que impulsa al mercado a la compra de activos seguros, por las preocupaciones del escalamiento del conflicto en medio oriente. También afirmó que, el índice del dólar registró un incremento de 1,5%, alcanzando los 101.2 puntos, su mayor alza desde el 25 de septiembre, impulsado por los datos sobre ofertas de empleo en EE.UU. *Fuente: La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,301	-0.44%	-0.48%	8.88%
EEUU - S&P 500	5,710	0.01%	-0.92%	19.70%
EEUU - NASDAQ	17,925	0.08%	-1.45%	19.41%
Europa - EuroStoxx 600	513	0.03%	-0.72%	8.11%
Japón - Nikkei	37,809	-2.18%	-0.29%	12.98%
Brasil - Bovespa	133,515	0.77%	1.29%	-0.50%

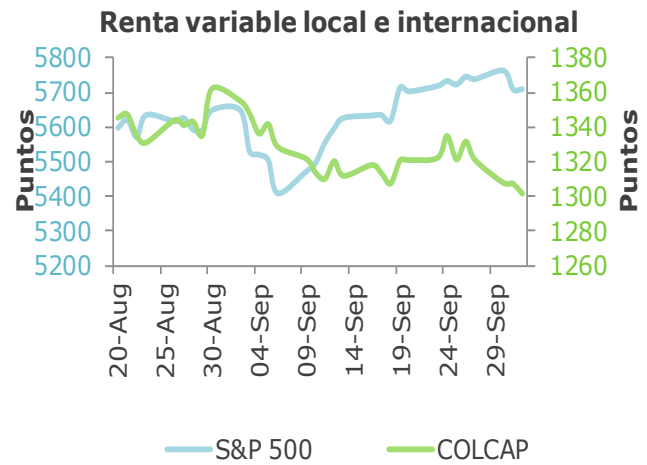
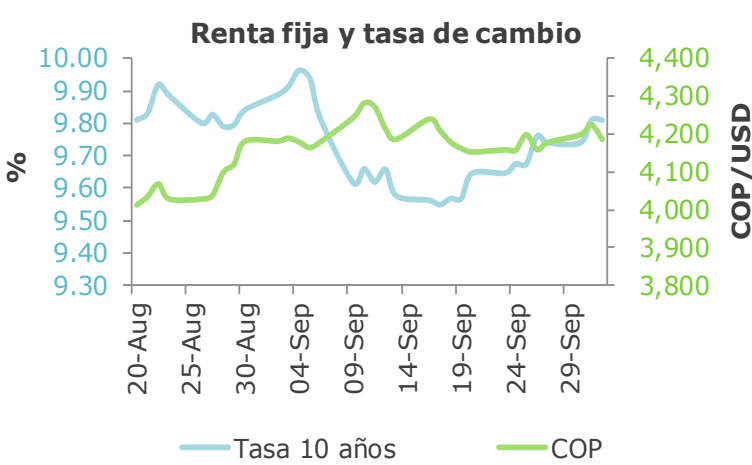
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,875	-1.06%	-0.27%	-7.65%
Grupo Suramericana Pref.	21,000	-0.85%	-1.22%	60.35%
Bancolombia Pref.	32,900	-0.30%	-0.84%	19.06%
Grupo Argos	17,580	-1.24%	-0.11%	45.91%
Grupo Nutresa	69,740	0.00%	0.00%	58.69%
Cementos Argos Pref	7,750	0.00%	0.00%	76.83%
Éxito	2,135	-1.64%	-1.64%	-38.32%
ISA	17,080	2.15%	0.00%	14.91%
Davivienda Pref.	18,760	-1.57%	-1.16%	-2.19%
Corficolombiana	12,340	-1.44%	-0.48%	-8.59%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	9.39	0	8	-18
EEUU	3.78	5	0	-10
ALEMANIA	2.09	5	-3	7
JAPÓN	0.82	-3	-3	21

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,185	-0.90%	-0.29%	8.02%
USD / MXN	19.41	-1.05%	-1.43%	14.37%
EUR / USD	1.10	-0.20%	-0.80%	0.06%
USD / JPN	146.51	2.05%	2.01%	3.88%
USD / BRL	5.44	0.05%	-0.14%	12.04%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	70.94	1.59%	4.06%	-0.99%
Oro	2,658.9	-0.16%	0.92%	28.89%
Café	256.5	-2.90%	-5.09%	36.22%

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Chicago PMI (Sep) • PMI Manufacturas Final (Sep) • PMI Compuesto y Servicios Final (Sep) • Informe de pedidos de fábrica (Ago)
- Salario promedio por hora (Sep) • Nóminas No Agrícola (Sep) • Tasa de Desempleo (Sep)

### Europa

- Inflación IPC Alemania Prel (Sep) • PMI Manufacturas Final (Sep) • Inflación IPC Prel (Sep) • Tasa de Desempleo (Ago) • PMI Compuesto y Servicios Final (Sep)

### Colombia

- Tasa de Desempleo (Ago) • Decisión Tasa de Interés BanRep • PMI Davivienda Manufacturas (Sep) • Exportaciones (Ago) • Inflación IPP (Sep)