PANORAMA INDECISO

Panorama Internacional

La noticia del día es la escisión que hará Banco de Bogotá y Grupo Aval de sus participaciones en BAC de Centroamérica. Esta propiedad quedará exclusivamente bajo el paraguas de Leasing Bogotá Panamá y tendrá su propia acción en el mercado colombiano. Por lo tanto, los actuales accionistas de Banco Bogotá y de Grupo Aval, recibirán unas nuevas acciones que representarán sus participaciones en el sector bancario de Centroamérica, pero esto no debería generar un mayor/menor valor de su portafolio.

Parece que fue ayer cuando hablamos del "triple or quadruple witching day" en los EE.UU el cual ocurre una vez cada trimestre. Hoy nuevamente tenemos este evento en que se renuevan los contratos de futuros y opciones para acciones e índices. Igual que en nuestro anterior comentario, más allá de un incremento del volumen transando no se puede decir nada certero acerca de la tendencia del mercado respecto a este evento.

Goldman Sachs ha calculado que 3,4 trillones de dólares en opciones de acciones vencerán, y serán renovados en su gran mayoría, lo cual es el nivel más alto registrado de este tipo de operaciones. Para Goldman es un reflejo del alto nivel de coberturas que están implementando los inversionistas en este momento.

El SP500 alcanzó a caer 0,8% en las primeras horas de la jornada de ayer, acercándose al piso semanal de 4440 unidades aprox. Posteriormente registró una lenta recuperación para cerrar cerca de los 4480. Ese ha sido el rango de negociación durante esta semana (4440 – 4480). Los futuros abren con un descenso del 0,1%, lo cual implicaría que nos mantendríamos en ese rango. La media móvil 50 comienza la jornada en 4434 puntos, un soporte al que se debe hacer seguimiento.

Un estudio de BofA estableció la liquidación de 62 billones de dólares de fondos de Money Market, los cuales en su mayoría (51 billones) fueron dirigidos hacia el mercado accionario. Es el mayor ingreso de recursos desde julio 2020. De acuerdo a BofA, la dilución de la reforma tributaria de Biden sería la razón detrás de esta reasignación de recursos.

Las tasas de negociación de los tesoros a 10 años se han mantenido muy cerca del 1,34% durante las últimas 24 horas.

El default de la mayor desarrolladora inmobiliaria de China, Evergrande, está generando más interés desde que los inversionistas empezaron a ir de manera masiva a reclamar la devolución de sus inversiones directamente a las oficinas de la compañía.

MATERIAS PRIMAS

La noticia del día es el interés del presidente Biden en que los precios de la gasolina desciendan. Hace algunos meses se conoció de la presión de los EE.UU. a Arabia Saudita, y por lo tanto la OPEP, para que incremente la producción más rápidamente. Pero ayer Biden habló explícitamente de los altos precios de los combustibles y afirmó que tenía evidencia de que deberían estar bajando y esto no está pasando.

Por segunda jornada consecutiva el Brent se negocia por encima de los 75 dólares el barril. La volatilidad se ha moderado luego del rally de recuperación registrado entre el 10 y 15 de septiembre que llevó la cotización de 71,5 a 75,5.

DIVISAS

El dólar finalizó la jornada de ayer con una ganancia de 0,4% frente un promedio de monedas reserva medidas a través del índice DXY. Hoy retrocede 0,1, pero el nivel del índice (92,8) se mantiene en máximos desde agosto 27.

Las monedas latinoamericanas que abrieron ayer con una ganancia del 0,28%, cerraron finalmente con una pérdida de 0,42% frente al dólar. El real (-0,6%) y los pesos mexicano y chileno (-0,4%) explicaron la mayor parte de los descensos de la región. Hoy comenzamos con algo de recuperación (+0,3%).

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Panorama Colombia

El ministro de salud anunció que el comité asesor en temas de vacunación aprobó la aplicación de la tercer dosis de la vacuna contra el Covid-19 en mayores de 70 años. El ministro mencionó que esta estrategia iniciará el primero de octubre y los adultos mayores que reciban esta tercer dosis deberán haber recibido la segunda dosis hace 6 meses

El presidente Iván Duque confirmó que los tres días sin IVA de este año se llevaran a cabo el 28 octubre, el 19 de noviembre y el 3 de diciembre, así las cosas, con excepción del primer día, las fechas son las mismas que ayer habían acordado el ministro de hacienda junto al director de la Dian y el presidente de Fenalco.

Ayer el presidente Iván Duque y el presidente de España, Pedro Sánchez, firmaron cuatro acuerdos que sirven como instrumentos de cooperación en temas de comercio, seguridad y cultura. Estos acuerdos fueron la creación de la Comisión de Alto Nivel, el Acuerdo de Protección y Promoción Recíproca de Inversiones, el Convenio de Cooperación en Materia Lucha contra la Delincuencia y Seguridad, y el Acuerdo con el Instituto Cervantes.

Según el ministerio de hacienda, la deuda del Gobierno Central Nacional (GNC) continúa aumentando y a corte de agosto llegó a COP 681 billones, esta cifra es el 62% del PIB, significando un aumento de 12,5% frente al mismo periodo de 2020 y se da por un mayor gasto en programas sociales y de reactivación económica.

RENTA VARIABLE

-**Volumen negociado:** COP 96 mil millones
-**Especie más transada:** Ecopetrol COP 23 mil millones.

BOGOTÁ +3.22%

AVIANCA –14.22%

Jornada de movimientos laterales en el índice MSCI Colcap que cerró por encima de los 1.320 puntos. La semana se ha caracterizado por un mayor dinamismo en el mercado accionario local. Para hoy esperamos presiones bajistas a arranque de sesión.

- ✓ **Canacol:** Anunció que ha declarado un dividendo de CAD$.052 por acción, pagadero el 15 de octubre de 2021, a los accionistas registrados al cierre de negocio el 30 de septiembre de 2021. La fecha de ex dividendo para todos los accionistas es el 29 de septiembre de 2021.

- ✓ **Banco de Bogotá:** Informó que fue notificado por la Superintendencia Financiera de Colombia, por la cual se impone una sanción por valor de COP 795.000.000, por aspectos de cobro de costo adicional a paquetes de productos y/o servicios financieros a sus usuarios. El Banco evaluará la conveniencia de interponer recursos contra la decisión.

Análisis Técnico

Mineros

La acción tocó mínimos de octubre 2020, cerrando en $3.597 pesos y busca ahora el siguiente mínimo reciente en $3.550, que probó ser un soporte fuerte el año pasado. El RSI muestra niveles de sobreventa por lo que, de alcanzar ese siguiente soporte, la especie podría experimentar un rebote.

Bogotá

Impulsada por buenas noticias fundamentales, la acción se valorizó significativamente y se acerca a la media móvil de 200 días en $74.721, que se establece como la siguiente resistencia en el activo. El soporte se ubica sobre los $72.600.

Mira nuestras recomendaciones

Gráficas Acciones

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

En Colombia, en la jornada anterior, se negociaron cerca de 909 millones de dólares y la tasa de cambio cerró en 3.818,07 (+3,17) pesos por dólar.

Resistencia: 3.820– 3.850
Soporte: 3.800 – 3.780

RENTA FIJA

Deuda Pública

Durante la jornada de ayer, la curva TES TF se desvalorizó 9.95 pbs, en promedio, siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos. Los agentes locales y, probablemente las entidades públicas vendieron títulos en toda la curva, lo que generó la corrección alcista. Los extranjeros se encuentran comprando bonos del segmento medio por lo que no hicieron contrapeso a la oferta del mercado.

La curva de TES UVR se desvalorizó 1.55 pbs, en promedio, siguiendo la desvalorización de la curva de TF a pesar de la demanda de inversionistas locales finales

- ✓ Bancolombia adjudicó todos los 600.000 millones de pesos de bonos sostenibles que ofreció y la venta tuvo una demanda total de 1.08 billones de pesos

Deuda Corporativa

En el mercado se negociaron COP 2.2 billones, distribuidos en COP 1.3 billones SEN y COP 0.9 billones en MasterTrader. . Con respecto a la deuda privada se negociaron COP 1.258 millones, en donde la totalidad de las operaciones correspondió a títulos con tasas de referencia tasa fija.

Hoy habrá subastas en operaciones de expansión que incluyen repos de 90 días por CO P14 billones, y de 32 días por COP1 billón.

El mercado internacional amanece hoy con las bolsas de Asia al alza, Europa al alza y los bonos del tesoro de EEUU a 10 años amanecen en niveles de 1.34 por lo que en el mercado de renta fija local, de mantenerse esta tendencia podría presentar algún tipo de corrección durante la jornada.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS:

PROXIMOS DIVIDENDOS
Martes 21 – Pago dividendo Promigas

Lunes 27 – Fecha ex-dividendo Banco de Bogotá, Grupa Aval, Bancolombia y Grupo Sura.

REBALANCEO
Viernes 17 – Rebalanceo del Hcolsel - FTSE

Ver más

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY

- ✓ Balanza comercial
- ✓ Ventas minoristas Mensual

Ver más

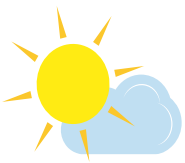
GSC Global Securities Colombia

Mercado Negativo | **Mercado Positivo**

Tempestuoso
-2,0%

Lluvioso
-2,0% ~ -0,5%

Indeciso
-0,5% ~ +0,5%



Despejado
+0,5%~ +2,0%

Soleado
+2,0%

*Basado en los comportamientos de los Futuros del S&P 500

EQUIPO DE ESTRATEGIAS E INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

Reconocidos como uno de los más acertados del mercado
Y ratificado por los galardones otorgados por la BVC

Daniel Escobar, CFA
Asesor Externo
daniel.escobar@globalcdb.com

Sharon Vargas Téllez
Analista Senior de Estrategias
sharon.vargas@globalcdb.com

Santiago Ortega
Analista Junior de Renta Variable
Santiago.rojas@globalcdb.com

Marcela Buitrago
Analista de Renta Fija
marcela.buitrago@globalcdb.com

Daniel Martinez García
Practicante de estrategias
practicante.estrategias@globalcdb.com

Si desea ser contactado por un asesor

» Clic aquí

Disclaimer: Este material es propiedad de Global Securities S.A., y se prohíbe la alteración total o parcial del mismo sin autorización de Global Securities S.A.Este material ha sido preparado y/o publicado por Global Securities para uso informativo y no debe ser considerado como oferta de venta o solicitud de oferta de compra de alguno de los productos mencionados en el mismo. La información se obtuvo de varias fuentes; Global Securities no certifica que los criterios y datos expuestos (inclusive precios, emisoras y estadísticas) se encuentren completos o sean exactos y no deben considerarse como tal. Toda la información está sujeta a cambios sin previo aviso. El portafolio sugerido solo debe ser entendido como una referencia pues no tiene en cuenta las restricciones de capital del inversionista. Las opiniones, recomendaciones y proyecciones que contenga este documento son de su autor y no necesariamente representan la opinión oficial Global Securities Colombia.S.A. Así mismo Global Securities Colombia.S.A. Puede tener o no tener en sus portafolios los activos aquí mencionados, consulte los informes anuales de la compañía. Cabe aclarar que la remuneración de los autores no está asociada a la información aquí publicada. Se revelara si de los valores objeto de la investigación, el autor y sus partes relacionadas llegasen a tener alguna inversión personal. El lector debe saber que Global Securities S.A podría efectuar operaciones a nombre propio con los activos aquí mencionados con el fin de realizar operaciones de compra y/o venta sobre los mismos.