Editado por: Gabriel Forero Oliveros gforero@larepublica.com.co

Las acciones colombianas han ganado el doble que las emergentes en el año

BOLSAS. EN LO CORRIDO DEL AÑO, EL COLCAP, PRINCIPAL ÍNDICE DEL PAÍS, SE HA VALORIZADO 18%, MIENTRAS EL PROMEDIO ENTRE 10 BOLSAS EMERGENTES COMPARABLES HA CRECIDO 8,9%



José Luis León
Country Manager de Natixis Investment Managers

"Resulta beneficioso que la mayoría de los asesores financieros dediquen tiempo a revisar sus carteras para identificar fuentes de riesgo y rentabilidad, y buscar áreas de verdadera diversificación".



Germán Cristancho
Gerente de investigaciones económicas de Davivienda Corredores

"La mayor ganancia del mercado accionario colombiano está favorecida por los buenos resultados empresariales y la recuperación de las empresas del sistema financiero".

BOGOTÁ

Pese a que 2019 ha sido un año volátil para los mercados a nivel global, la industria accionaria colombiana ha encontrado la clave para mantenerse al alza entre la incertidumbre.

De acuerdo con un informe de *Davivienda Corredores*, el Colcap, principal índice de acciones del país, se ha valorizado 18% en el año, mientras que el promedio entre 10 de las bolsas emergentes comparables, entre las que están las de países como China, México, Corea o Chile, ha crecido 8,9%.

El alza del doble en el mercado local, frente al promedio de sus pares, se explica, según **Germán Cristancho**, gerente de investigaciones económicas de *Davivienda Corredores*, por los buenos resultados corporativos de las empresas que integran el índice y "en especial, por la gran recuperación de las empresas del sector financiero".

Un factor adicional que ha empujado el apetito por la renta variable es que "las tasas de interés en la renta fija global se encuentran en niveles históricamente bajos, e incluso negativos", indicó **Cristancho**, lo que abre la posibilidad a las acciones globales y emergentes.

Ahora, de acuerdo con el último barómetro sobre cómo están construyendo las carteras modelo sus portafolios, desarrollado por *Natixis Investment Managers*, las bajas tasas en renta fija han hecho que las acciones ganen preferencia, pasando de representar 37% del total de la cartera en 2018 a 43% en el presente año.

Y es que, pese a que solo 4,5% de los portafolios de estas carteras modelo están en acciones de mercados emergentes, como el colombiano, la recuperación de la bolsa local llama la atención de los inversionistas; por lo anterior, **José Luis León**, country manager de *Natixis*, comentó que "este tipo de situaciones vienen a recordarnos oportunamente que todos tenemos algo que aprender de los diferentes entornos de mercado".

Precisamente, **Cristancho** cree que este entorno podría ser aprovechado por las acciones locales pues "aunque Latinoamérica probablemente será la región de menor crecimiento económico a nivel mundial, Colombia y Perú sobresalen como grandes excepciones con crecimientos que superan 3%", a lo que se suma que la variación positiva de la economía local ha sido la única revisada al alza por *Bloomberg* en la región.

Así mismo, la mayoría de sectores de las acciones colombianas han visto crecimientos. El sector financiero ha ganado 28,9% en lo corrido del año; servicios, 24,4%; y retail y alimentos, 22,4%.

Ómar Suárez, gerente de renta variable de *Casa de Bolsa*, destacó que pese a las alzas vistas en el año, el mercado de renta variable colombiano presentó en agosto un leve retroceso de 0,2% en moneda local y de 4,3% en dólares, debido a "la incertidumbre generada por la guerra comercial, derivando en un mayor nerviosismo de los inversionistas a nivel global".

Septiembre prevé un alza, ya que el bimestre julio y agosto fue de pérdidas para el Colcap.

ANDRÉS VENEGAS LOAIZA
@andresvenegasl

LAS ACCIONES SON LAS FAVORITAS DEL MERCADO

*Cifras en lo corrido del año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS EN LATAM



Inversión en acciones pasó de
37% a 43%
en la región

Acciones colombianas se han valorizado
18%

8,9%
ganancia de acciones de emergentes

COLCAP AÑO CORRIDO



COMPORTAMIENTO DE ACCIONES LOCALES POR SECTOR

Valorización año corrido por sectores



Fuente: Natixis / Davivienda Corredores / Gráfico: LR-ER

Las acciones favoritas de los inversionistas, según Fedesarrollo

De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de *Fedesarrollo* para agosto, la acción de *Cemex Latam Holdings* se ubicó en el mes en el primer lugar del ranking (38,9%) como la favorita de los inversionistas. A esta le siguieron las acciones de *Celsia* (27,8%), *Grupo Energía Bogotá* (22,2%) y *Bancolombia* con su acción preferencial y ordinaria, ambas con un índice de preferencia de 16,7%. Además, 65,6% de los analistas consultados respondió que espera una valorización del Colcap en los próximos tres meses, aunque en julio este indicador fue de 79,4%.

65,6%

DE LOS INVERSIONISTAS CONSULTADOS POR FEDESARROLLO ESPERA QUE EL COLCAP SE VALORICE.

43%

DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN DE LAS CARTERAS MODELO DE LATINOAMÉRICA ESTÁ INVERTIDO EN RENTA VARIABLE.

Síganos en:
www.larepublica.co
Con en ranking de los empresarios líderes más innovadores según Forbes.

BOLSAS. EL PETRÓLEO CONTINUÓ AL ALZA Y EL BARRIL DE BRENT CERRÓ EN US$62,3

Dólar cerró estable en un precio promedio de $3.373,9

BOGOTÁ

La segunda jornada de la semana continuó registrando la estabilidad de los mercados tras el nuevo acercamiento entre China y Estados Unidos para aliviar la guerra comercial, y con la tensa calma en Europa ante las posibilidades que tiene Reino Unido de salir de la Unión Europea en un mayor plazo.

La cotización del dólar a nivel local finalizó sin sobresaltos, con un precio promedio de $3.373,92, que representó una leve alza de $5,12 frente a la Tasa Representativa del Mercado del martes, de $3.368,8.

Entre lunes y martes se han visto correcciones en los activos que estaban sirviendo de refugio ante las tensiones en el mercado, como los bonos del Tesoro, el yen y el franco suizo, lo cuales se devolvieron luego que en agosto tuvieran grandes alzas.

Wilson Tovar, gerente de investigaciones económicas de *Acciones & Valores*, comentó que la ganancia de la moneda en la jornada, e incluso su ida hasta un máximo de sesión de $3.390,8, corresponden "a la corrección que está viendo el dólar después de haber caído cerca de $150 en la última semana tras la subida de agosto".

Según el analista, esta semana no ha tenido mucha novedad, por lo que los inversionistas están atentos a las decisiones que puedan tomar los principales bancos centrales del mundo.

Entre tanto, los precios del petróleo se han recuperado con la calma en la guerra comercial, por lo que el precio por barril de crudo Brent subió 0,34% hasta US$62,38, su valor más alto desde el 31 de julio pasado.

Al cierre de la sesión se conoció que las existencias de crudo de EE.UU. bajaron 7,2 millones de barriles en la semana hasta 421,9 millones, dato sobre las expectativas de los analistas, que preveían 2,7 millones menos.

ANDRÉS VENEGAS LOAIZA
@andresvenegasl

DÓLAR INTRADÍA

Máximo	Promedio	Mínimo
$3.390,80	$3.373,92	$3.359,10



Fuente: Grupo Aval, Set Fx, / Gráfico: LR-AL