

RESULTADOS DE LA EOF

ACCIONES MÁS ATRACTIVAS

(% de encuestados que consideran a la acción como una de las tres más apetecidas)



Fuente: Fedesarrollo / Gráfico: LR/CG

EXPECTATIVAS SOBRE EL COLCAP A TRES MESES



BANCOS. PROYECTAN QUE ECONOMÍA CRECERÁ 1,7% ESTE AÑO

Éxito, Cemex y Celsia, las acciones más atractivas para los analistas

BOGOTÁ. Luego de estar en niveles cercanos a 1.500 unidades en julio, el índice de capitalización de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), el Colcap, ha pasado a ubicarse sobre las 1.475. En agosto, la proporción de analistas que espera una reducción del índice bursátil en los próximos tres meses aumentó en 13,1 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

Así lo reflejó la última Encuesta de Opinión Financiera (EOF) de agosto de 2017, elaborada por Fedesarrollo, en la que la acción del Grupo Éxito se ubicó como la más atractiva del mercado, con una preferencia expresada por 65,5% de quienes invierten en acciones, 17,2 puntos porcentuales más que en la edición pasada.

Detrás aparecen los títulos de Cemex Latam Holdings, Celsia y Ecopetrol, todas con 27,6% de los votos de los analistas del mercado. En este sentido, la que más creció fue la especie de la estatal petrolera, que el mes pasado estaba en 6,9% de preferencia.

"Actualmente, la economía colombiana presenta un escenario negativo. Pero como ya estamos tocando piso, lo que vendría sería una mejora y el sector que más crecería sería el de la construcción. Como cuando compramos nos basamos en las expectativas, la acción de Cemex es una de las más atractivas y al final de año podría estar en un precio de \$12.000", indicó Diego Franco, presidente de Franco Capital Group.

Y es según el informe de Fedesarrollo, en este último mes se observó un mayor apetito de los encuestados por las acciones del sector energético y de la construcción frente al observado un mes atrás. Por el lado contrario, se apreció una fuerte reducción en la preferencia por las holdings y las acciones del sector de consumo.

Además, en esta edición destacó que por quinto mes consecutivo el crecimiento económico se consolida como

Posiciones en deuda privada tasa fija

Los administradores de portafolio manifestaron principalmente sus preferencias por la deuda privada tasa fija, indexada al IPC y TES tasa fija. Sobresalió el aumento en la proporción de analistas que planea incrementar sus posiciones en: deuda privada tasa fija y TES tasa fija y TES UVR frente al mes anterior. En contraposición, se evidencia una reducción en la preferencia por acciones locales, efectivo, bonos extranjeros y deuda privada indexada a la IBR y a la DTF.



DIEGO FRANCO
PRESIDENTE DE FRANCO CAPITAL GROUP

"El Cóndor y Avianca podrían ser otras alternativas para invertir en los próximos meses en la Bolsa de Valores de Colombia, pero el mercado no las considera".

el factor más importante a la hora de invertir al pasar de 46,2% en julio a 52,8% en agosto.

Por otro lado, se observó una menor preocupación de los analistas por la política fiscal y los factores externos, los cuales se ubican en la segunda posición como los factores más relevantes para tomar decisiones de inversión (15,1%).

Respecto al comportamiento de la divisa estadounidense, los resultados de la encuesta sugieren que la tasa de cambio cerrará este mes entre \$2.960 y \$3.000, con \$2.985 como respuesta mediana. Para los próximos tres meses, la proyección de la tasa de cambio es de \$3.000 y \$3.050, con \$3.015 como respuesta mediana. Y para el cierre de 2017, el mercado considera que el dólar se ubicará entre \$3.000- \$3.070, con \$3.050 como respuesta mediana.

ECONOMÍA CRECERÁ 1,7% EN 2017

En agosto, los analistas del mercado mantuvieron su pronóstico de crecimiento de la economía para el tercer trimestre del año en 1,9%. Por su parte, esperan que se ubique en 2,0% para el cuarto trimestre y en 1,7% y de 2,3% para el cierre

de 2017 y 2018, respectivamente.

Referente a la inflación, según los analistas presentará un incremento en agosto y se ubicará en 3,8%. Las expectativas para el cierre de 2017 se ubicaron en 4,1%, ligeramente inferior al registro del mes pasado, y para 2018 se mantuvieron inalteradas en 3,5%.

También destacó que en esta edición, 92,5% de los analistas considera que el Banco de la República bajará 25 puntos básicos su tasa de intervención en su próxima reunión, ubicándola en 5,25%. Por otro lado, 5,7% de los encuestados espera una disminución de 50 puntos básicos, mientras que apenas 1,9% considera que se quedará inalterada.

Finalmente, las expectativas sobre de la tasa a tres meses se ubicaron en un rango entre 5% y 5,25%, con 5,25% como respuesta mediana. Lo anterior, según el reporte, indica que la mayoría de los analistas espera que el ciclo bajista en la tasa repo continúe durante el tercer trimestre de 2017. Para el cierre de 2017, esperan que la tasa se ubique en 5%, con un rango entre 5% y 5,25%

NOELIA CIGÜENZA RIAÑO
nciguenza@larepublica.com.co