

El Oráculo del Colcap

Iniciando con pie derecho

- Finaliza la primera semana del año y los mercados emergentes se benefician del rally de commodities, liderados por el petróleo, cobre y oro, y la fuerte revaluación de sus monedas, dado el optimismo generado sobre las expectativas de crecimiento por la aprobación de la reforma tributaria en EEUU, y la disposición del gobierno de Trump para presentar los lineamientos del plan de infraestructura a mediados de este año.
- Durante diciembre el índice Colcap encontró soporte y se valorizó 4.7% en línea con la estacionalidad que anticipábamos por la demanda de acciones para obtener beneficio tributario, y la recuperación de la acción de Ecopetrol (ver [El Oráculo del Colcap | ¿Un rebote que tomaría fuerza? Los 1.420 puntos, un piso difícil de romper](#)). Consideramos que en el corto plazo el rally podría continuar si el sector financiero reacciona al alza, luego de conocerse que la ANI ordenó el primer pago a favor de los bancos acreedores de la concesionaria de Ruta del Sol por \$800 mil millones, lo cual impactaría de manera positiva la utilidad neta de los bancos dado un menor gasto en provisiones. Precisamente el mes pasado modificamos nuestra recomendación sobre Bancolombia y Davivienda de Subponderar a Neutral (ver [El Oráculo del Colcap | Llegan aguinaldos con actualización en recomendaciones](#))
- De esta forma, como establecimos en nuestro informe [Expectativas Económicas 2018 | La luz al final del túnel](#), el Colcap rompió al alza la resistencia de los 1.508 pts, y poco a poco se dirigirá hacia nuestra meta del año alrededor de los 1.700 pts .

Niveles Técnicos Colcap (CdB)

