

Ruptura del canal fortalece movimiento bajista

No obstante Ecopetrol viene haciendo bien la tarea, la negativa dinámica de los precios del crudo, en medio de una coyuntura de mayor volatilidad, continúa siendo el principal riesgo de su acción.

Resaltamos la buena dinámica operacional en los últimos años de la petrolera colombiana, impulsada por una mayor eficiencia en su estructura de costos y gastos, reflejada en su capacidad de generación de utilidades y flujo de caja, logrando bajos niveles de apalancamiento y una mayor flexibilidad financiera.

Sin embargo, la negativa dinámica en los precios del crudo, en medio de un mayor nivel de aversión al riesgo, ha limitado el desempeño de la especie, cuya desvalorización en lo corrido de 2020 es de 3,3%.

Por un lado, el incremento en la inyección de volatilidad ha estado explicado por un comienzo de año marcado por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente; y la aparición de un virus respiratorio originado en China denominado "coronavirus", cuyo impacto social y económico a nivel mundial aún no se conoce en su totalidad. Está última coyuntura, coincidió con mercados accionarios en niveles máximos históricamente, lo cual ha dado lugar a una toma de utilidad por parte de los inversionistas del mercado a nivel global (ver gráfica 1).

Así mismo, resaltamos que la dinámica del sector petrolero, pese a los recortes llevados a cabo por la OPEP

2. Comportamiento acción Ecopetrol

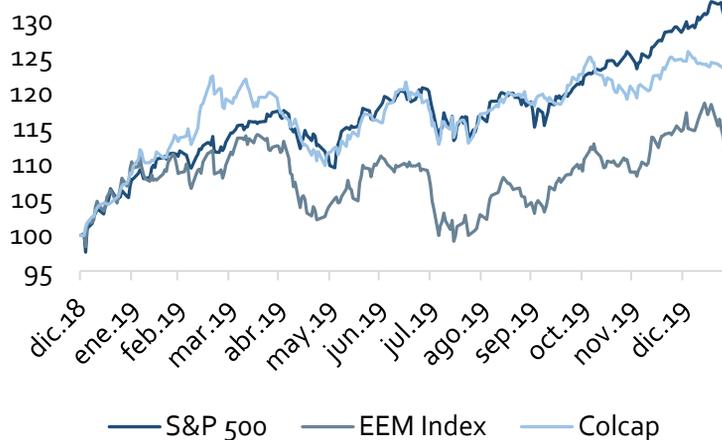


Resaltamos como relevante monitorear el próximo soporte de COP 3.090 en la acción de Ecopetrol, el cual en un contexto de menor aversión al riesgo podría ser un nivel interesante de compra a nivel táctico en la especie. Finalmente, consideramos que no obstante Ecopetrol viene realizando una buena tarea a nivel fundamental, la debilidad del sector petrolero continuará en 2020 presionado la dinámica de su acción.

28 de enero de 2020

1. Comportamiento mercados accionarios

Base 100



de 1,7 MM de bpd y la menor producción de crudo por parte de Venezuela e Irán, continuaría en 2020 presionada por la debilidad de la demanda mundial del *commodity* y el incremento en la producción por parte de Estados Unidos, que alcanzó un nuevo máximo histórico de 13 MM de bpd.

De esta manera, tras la ruptura del piso del canal alcista dentro del cual se encontraba el precio del crudo de la referencia Brent (ver gráfica 3), la acción de Ecopetrol de igual manera rompió a la baja la misma figura técnica (ver gráfica 2), un nivel que había sido defendido en los últimos 5 meses.

3. Comportamiento precio referencia Brent



Alejandro Pieschacon

Director Estrategia de Producto
alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22724

Análisis y Estrategia**Juan David Ballén**

Director Análisis y Estrategia
juan.ballen@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22622

Mariafernanda Pulido

Analista Renta Fija
maria.pulido@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22710

Santiago Clavijo

Analista Junior Renta Fija
santiago.clavijo@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22602

Omar Suarez

Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22619

Juan Felipe D'luyz

Analista Junior Renta Variable
juan.dluyz@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22703

Sergio Segura

Analista Junior Renta Variable
sergio.segura@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext:

Daniel Jiménez

Practicante Renta Fija
daniel.jimenez@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 23632

Juan Pablo Vélez

Gerente Comercial Medellín
jvelez@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22861

Alejandro Forero

Head de acciones Institucional
alejandro.forero@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22843

Juan Pablo Serrano

Trader de acciones Institucional
juan.serrano@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22630

Mesa Institucional Renta Fija**Enrique Fernando Cobos**

Gerente Mesa Institucional
enrique.cobos@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22717

Olga Dossman

Gerente Comercial
Olga.dossman@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 23624

Adda Padilla

Gerente Comercial
adda.padilla@casadebolsa.com.co
Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22607

ADVERTENCIA

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. La información contenida en este documento se presume confiable, pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza su total precisión, los datos utilizados son de conocimiento público. En ningún momento se garantizan las rentabilidades estimadas asociadas a los diferentes perfiles de riesgo. Variables asociadas al manejo de las posiciones, los gastos y las comisiones asociadas a su gestión pueden alterar el comportamiento de la rentabilidad. Es posible que esta estrategia de inversión no alcance su objetivo y/o que usted pierda dinero al invertir en ella. La rentabilidad pasada no es garantía de rentabilidad futura. Ninguna parte de la información contenida en el presente documento puede ser considerada como una asesoría legal, tributaria, fiscal, contable, financiera, técnica o de otra naturaleza, o recomendación u opinión acerca de inversiones, la compra o venta de instrumentos financieros o la confirmación para cualquier transacción, de modo que, este documento se distribuye únicamente con propósitos informativos, y las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Por lo anterior, la decisión de invertir en los activos o estrategias aquí señalados constituirá una decisión independiente de los potenciales inversionistas, basada en sus propios análisis, investigaciones, exámenes, inspecciones, estudios y evaluaciones. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Certificación del analista: El (los) analista(s) que participó (arón) en la elaboración de este informe certifica(n) respecto a cada título o emisor a los que se haga referencia en este informe, que las opiniones expresadas se hacen con base en un análisis técnico y fundamental de la información recopilada, que se encuentra(n) libre de influencias externas. El (los) analista (s) también certifica(n) que ninguna parte de su compensación es, ha sido o será directa o indirectamente relacionada con una recomendación u opinión específica presentada en este informe.