

ASÍ AMANECE LOS MERCADOS

Se esperan datos de empleo JOLTS

29 de agosto
2023

| Titulares

- Las acciones en EE.UU. se muestran levemente positivas, los inversionistas muestran cierta cautela pero, parecen querer mantener la tendencia positiva en la jornada de hoy.
- La cotización del dólar estadounidense experimenta una estabilidad relativa, evitando cambios bruscos en sus valores convencionales.
- Los bonos del Tesoro se mezclan con la curva de rendimiento ganando -2pb y la parte media y larga subiendo +1pb.

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros de las acciones luchan por mantener la tracción mientras los operadores esperan una serie de cifras económicas durante los próximos días; la atención se centra en los nuevos datos del mercado laboral, que se esperaba que más tarde en el día mostraran que el número de nuevas ofertas de empleo cayó ligeramente a 9,465 millones en julio, en una señal de que las altas tasas de interés estaban pesando sobre la demanda de trabajadores. Los datos se conocen hoy antes del muy seguido informe de nóminas no agrícolas del viernes, que ha sido una de las métricas clave que ha influido en las decisiones de política de la Fed a medida que su histórico ciclo de ajuste monetario se acerca a su fin. Los futuros del S&P500 y Nasdaq 100 fluctúan, lo que sugiere que las acciones lucharán para aprovechar las ganancias del lunes.

En Europa: Las acciones europeas suben, ya que los recientes esfuerzos de Beijing para apuntalar los mercados impulsaron los sectores vinculados a China. El EuroStoxx 600 subió un 0.6%, tras las ganancias de la sesión anterior, mientras que el Cac 40 de Francia subió un 0.3% y el Dax de Alemania añadió un 0.4%. El FTSE 100 de Londres avanzó un 1.4% cuando los mercados reabrieron después de un feriado bancario. Las acciones de materiales básicos lideraron las ganancias, con el EuroStoxx 600 de Recursos Básicos subiendo un 1.6%, mientras los operadores esperaban que las nuevas medidas de apoyo económico anunciadas en China durante el fin de semana impulsaran la demanda en la segunda economía más grande del mundo.

En Asia: Las bolsas de la región se ven impactadas tras los recientes esfuerzos de Beijing por apuntalar su economía. El índice Hang Seng de Hong Kong avanzó un 2% y el CSI 300 subió un 1% el martes. El índice de referencia de China había subido un 1,2% el día anterior, después de que se desvanecieron las ganancias iniciales mucho mayores. El Ministerio de Finanzas de China redujo el domingo su impuesto sobre el comercio de acciones al 0.05 por ciento, la primera reducción de este tipo desde la crisis financiera de 2008 y la última de una serie de medidas destinadas a apoyar a los mercados en dificultades del país. Por otra parte, la Comisión Reguladora de Valores de China, un regulador del mercado de valores, prometió ralentizar el ritmo de las ofertas públicas iniciales, ya que las nuevas cotizaciones tienden a deprimir las valoraciones y reducir la liquidez en los mercados más amplios.

En Colombia: Hoy, se publican los datos de confianza de Fedesarrollo y mañana se esperan los del mercado laboral por parte del DANE. En la jornada, el BID, junto con el ministro de Hacienda Ricardo Bonilla, realizará un evento sobre deuda. El mismo ministro comunicó ayer que no se contempla aumentar los precios del diésel este año.

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones
Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González
Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com



**[Escuche nuestro
análisis diario](#)**

| Divisas

USD/COP

Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,117 pesos, registrando una apreciación de (+0.29%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$891.5 millones. En un contexto de movimientos diversos, la cotización del dólar estadounidense experimenta una estabilidad relativa, evitando cambios bruscos en sus valores convencionales. La expectativa se centra en el próximo informe mensual de empleo programado para el viernes, lo que añade un componente de anticipación al panorama actual. Al mismo tiempo, el Índice del Dólar se mantiene alrededor del nivel de 104.00, aunque se nota la presencia de una ligera presión vendedora en el escenario. La jornada de hoy estará marcada por la forma en que el mercado reaccione ante los datos de JOLTS, lo que determinará cómo se desarrolla el día en función de las percepciones positivas o negativas que surjan de esos resultados. **Para la jornada, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,080 y COP\$4,150 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,060 y un límite superior de COP\$4,170.**

EUR/COP

Los funcionarios de la Reserva Federal estarán atentos al informe JOLTS antes de la publicación de los datos de empleo de agosto. Se anticipa que las ofertas de empleo hayan disminuido a alrededor de 9.46 millones para el último día hábil de julio. A pesar de los incrementos en las tasas por parte de la Fed, persisten desequilibrios en las condiciones del mercado laboral estadounidense. Esta dinámica subraya la complejidad de la situación actual y cómo las acciones de la Fed están interactuando con otros factores en el panorama económico. En el panorama técnico, se presenta la media móvil simple (SMA) de 200 días en 1.0800 es un nivel crucial para el EUR/USD. Mantenerse por encima podría disuadir a los vendedores, lo que posiblemente llevaría a 1.0900 como resistencia provisional, seguido por 1.0930 (SMA de 100 días) y 1.0970 (SMA de 50 días). En caso de una caída, 1.0750 se considera el próximo objetivo a la baja, seguido por 1.0700 y 1.0635 (mínimo del 31 de mayo) si 1.0800 no es defendido por los compradores. **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,415 y los COP\$4,480 por euro.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI se aprecia 0.70%, llegando a 80.66. El petróleo ha aumentado de precio pues las preocupaciones por la oferta han debilitado los miedos por los datos macroeconómicos de China y Estados Unidos. Esto es debido a que la tormenta tropical Idalia azotó el lunes el oeste de Cuba y se convirtió en huracán en camino hacia Florida. Es probable que provoque cortes de electricidad y afecte a la producción de crudo en la parte oriental de la costa estadounidense del Golfo de México. Adicionalmente, la refinería de Marathon Petroleum también sufrió un incendio la semana pasada. Estos factores han debilitado la oferta.

Gráfica 1: Variación de divisas

Dólar Canadiense	1.3627	0.23%
USD - COP	4123.88	0.20%
Yuan Chino	7.3064	0.19%
Corona Sueca	10.9856	0.16%
Corona Checa	22.3086	0.15%
Franco Suizo	0.8847	0.13%
Euro - COP	4,457.60	0.02%
Peso Mexicano	16.7766	0.01%
Dólar Australiano	0.6419	-0.14%
Dólar Neozelandés	0.5900	-0.14%
Libra Esterlina	1.2581	-0.16%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 2: Variación de commodities

BRENT	84.47	0.72%
WTI	80.66	0.70%
Cobre	3.8025	0.28%
Maiz	494.88	-0.02%
Plata	24.247	-0.02%
Oro	1,944.25	-0.13%
Café	152.45	-0.20%
Gas Natural	2.649	-0.60%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

| Renta Fija

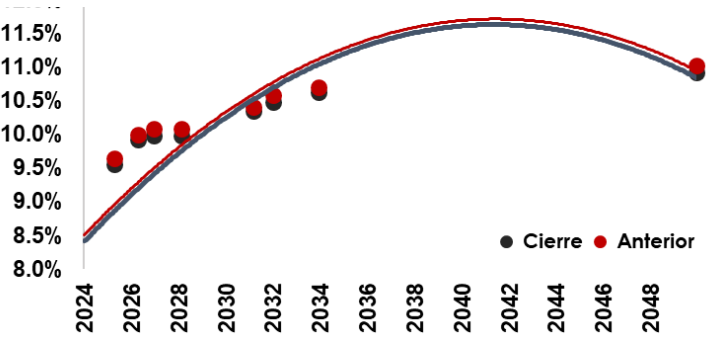
EE.UU: Los bonos del Tesoro se mezclan con la curva de rendimiento ganando -2pb y la parte media y larga subiendo +1pb. El ciclo de subasta concluye con la venta de notas a 7 años de US\$36mm , luego de una demanda decente de las notas a 2 y 5 años del lunes. El rendimiento de EE.UU. a 10 años cercano a 4,205%, menos de 1pb más barato en el día, superando a los gilts en el sector mientras se mantiene por detrás de los bonos, más fuerte después de la subasta alemana de bonos a 5 años. La venta de bonos a 7 años de US\$36 mm la 1pm, hora de Nueva York, tiene un rendimiento de inversión cercano a 4,325%, ~ 24pb más barato que el del mes pasado, que obtuvo el rendimiento más alto para una venta a 7 años desde que comenzó la emisión en 2009.

Mercados Desarrollados: Los bonos soberanos de economías desarrolladas se alinean a las ganancias de los bonos de referencia global. En la referencia a 10 años las ganancias promedian -2.5pb con emisores como Suecia, Singapur, Noruega y Australia teniendo mayores ganancias. Las ganancias se extienden a lo largo de las curvas generando un empinamiento

Mercados Emergentes: La deuda emergente soberana en general registra movimientos mixtos con ganancias en los países asiáticos de hasta -2pb y pérdidas en los emergentes europeos de hasta +1.5pb en promedio afectando mayoritariamente la parte larga.

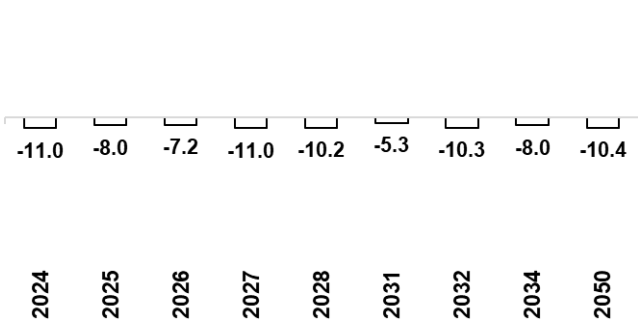
Colombia: Los TES TF registraron comportamiento mixto. En la jornada la curva local TESTF registró una valorización generalizada con -9pb en promedio con las mayores ganancias -11.8 pb en el nodo a 2027, -10.5pb en los nodos a 2032, 2042 y 2050. El optimismo viene por cuenta de la expectativa que supone alguna modificación en la regulación interna que ha significado mayores costos de captación para los bancos locales y de otra parte alineados a las ganancias en los bonos a 10 años en los tesoros de EE.UU. A diferencia en la curva UVrs vimos pérdidas generalizadas con +3.3pb en promedio con las mayores afectaciones en los nodos a 2025 y 2027 con +6 y +7pb al alza. **Para hoy esperamos un rango de operación de 9.55-9.65% para los TES 25, de 10.00%-10.15% para los TES 27, de 10.35-10.45% para los TES 31, de 10.90%-11.15% para los TES 42 y de 10.90%-11.15% para los TES 50.**

Gráfica 3: TES Tasa Fija



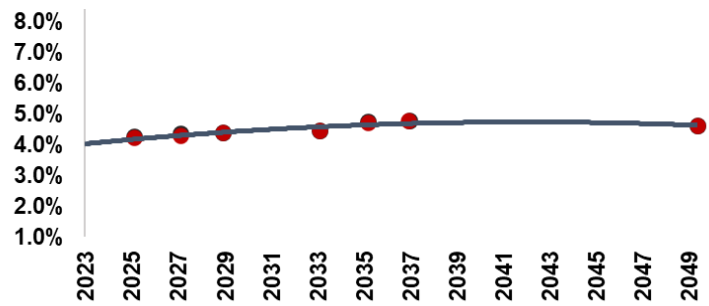
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 4: Variación diaria TES Tasa Fija (pbs)



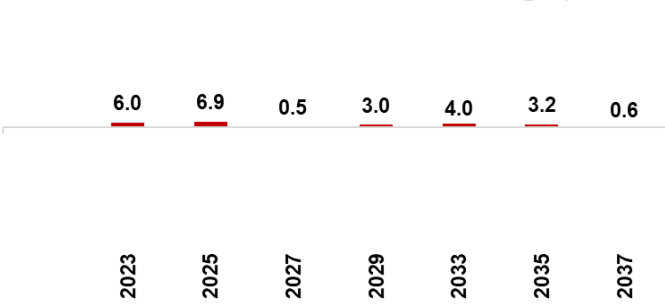
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 5: TES UVR



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 6: Variación diaria TES UVR (pbs)



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

| Renta Variable

El mercado de acciones en NY se muestra levemente positivo, los inversionistas están atentos a los datos macroeconómicos de la semana. El S&P 500 subió +0.1%, el Nasdaq 100 avanzó +0.1% y el Dow Jones subió +0.1%. El mercado en NY empezó la semana pisando fuerte, sin embargo, el día de hoy empieza con cautela ante una semana cargada de datos macroeconómicos relevantes..

Las acciones en Asia muestran un comportamiento positivo, Wall Street impulsa un sentimiento optimista sobre la renta variable a nivel global. El Hang Seng avanzó +2% y el CSI 300 se incrementó en +1%. El Nikkei 225 subió +0.18% y el Topix avanzó +0.16%. Finalmente, el S&P/ASX 200 ganó +0.71%.

El mercado de acciones europeo se muestra positivo, incorporándose a la dinámica de las bolsas internacionales. El índice Eurostoxx 600 muestra un avance de +0.6%, las acciones de minería lideraron las ganancias (+1.6%). El DAX subió +0.23%, el FTSE 100 avanzó un +1.47% y el CAC aumentó en +0.29%.

| Mercado Local

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.24%, ubicándose en 1,104.3 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Corficolombiana (+4.31%), ISA (+2.9%) y PF-Bancolombia (+1.52%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Grupo Sura (-3.9%), Grupo Argos (-3.9%) y Cementos Argos (-3.86%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$31,050 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$12,725.5 millones), PF-Bancolombia(COP\$6,192.4 millones) y Bancolombia (COP\$2,942.9 millones).

Para la jornada de hoy esperamos que el Colcap se mueva en un rango entre los 1,096 y 1,116 puntos, el índice podría aunarse a la dinámica de las bolsas internacionales. Para Ecopetrol consideramos que podría seguir en un rango entre COP\$2,260 y COP\$2,370, el activo debería mantenerse probablemente en los niveles actuales pero, no descartamos un posible retroceso.

| Emisores

- **Ecopetrol:** La compañía informa que el Ministerio de Hacienda y Crédito Público autorizó la contratación de un crédito externo para Ecopetrol de hasta USD \$1,000 millones, con el fin de que la compañía financie su plan de inversiones. El crédito tendrá un plazo de siete años y será otorgado por Deutsche Bank AG; Banco Inbursa S.A.; Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. e ICBC Standard Bank Plc.
- **Corficolombiana:** La compañía informa que efectuó el pago de los rendimientos correspondiente al mes de agosto de 2023 de los Bonos de Garantía General.

Gráfica 7: Variación de índices

Hang Seng	18,471.00	1.93%
FTSE 100	7,450.50	1.53%
Nasdaq	13,705.13	0.84%
S&P/ASX 200	7,210.50	0.71%
S&P 500	4,433.31	0.63%
Dow Jones	34,559.98	0.62%
DAX	15,848.05	0.35%
Euro Stoxx 50	4,304.65	0.30%
Nifty 50	19,342.65	0.19%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.