

RESUMEN DE LA JORNADA

Dólar (USD) cae ante datos económicos de EE.UU

4 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Durante la jornada de hoy, el peso colombiano (COP) logró frenar su reciente debilitamiento frente al dólar estadounidense (USD). Este cambio de dirección en la tendencia del COP se alineó con el movimiento observado en el índice DXY, el cual también exhibió un desempeño negativo en la jornada. Bajo esta perspectiva. La narrativa del mercado se basó en los datos laborales en Estados Unidos han sido mixtos en los últimos meses. La oferta de empleos JOLTS y las cifras de empleo privado ADP se mantuvieron estables, aunque los recortes de empleo Challenger descendieron. Las solicitudes de subsidio de desempleo se situaron en 227K y la productividad no agrícola aumentó un 3.7%, mientras que los costes laborales subieron un 1.6%. A pesar de la baja en la tasa de desempleo al 3.5%, se añadieron solo 187.000 nuevos puestos de trabajo en julio, lo que sugiere un enfriamiento en el sector laboral. La respuesta del dólar fue negativa, pero la caída careció de fuerza. Esta variabilidad podría deberse a la toma de ganancias antes del fin de semana, mientras que la política de endurecimiento monetario de la Reserva Federal podría mantenerse. En consecuencia, concluyó en 4,032 pesos por dólar, en una sesión que involucró un volumen de transacciones por un total de USD 1,053.00 millones.

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo un aumento de -0.0001%, ubicándose en 1.0948 dólares. Los últimos datos laborales provenientes de Estados Unidos han actuado como una señal de advertencia para los intereses especulativos, generando cautela en los mercados. Paralelamente, se anticipa que la relevancia de los indicadores inflacionarios podría disminuir en la semana siguiente. A pesar del rebote observado en el par EUR/USD justo antes del cierre semanal, aún persiste la incertidumbre en torno a la viabilidad de un impulso alcista sostenido en el corto plazo. **Bajo esta perspectiva, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,473.27 por euro (-1.6%).**

| Commodities

El petróleo Brent finalizó la jornada con un aumento del 1.34% cotizando a USD\$82.64 por barril. El movimiento se sigue atribuyendo a la narrativa sobre la extensión del recorte voluntario de un millón de barriles de petróleo diarios que la OPEP y sus aliados aplicaron en julio y que ahora iría hasta septiembre. A ello también se suma la decisión de Rusia por reducir sus exportaciones de petróleo en el próximo mes en 300 mil barriles diarios.

Dólar - COP	4,008.00	1.98%
Euro - COP	4,386.00	1.58%
Libra Esterlina	1.2747	0.29%
Dólar Australiano	0.6568	0.28%
Dólar Canadiense	1.3379	0.23%
Franco Suizo	0.8726	-0.14%
Dólar Neozelandés	1.6382	-0.36%
Corona Checa	21.9749	-0.45%
Yuan Chino	141.72	-0.56%
Corona Sueca	10.5774	-1.06%
Peso Mexicano	17.0650	-1.37%

WTI	82.64	1.34%
BRENT	86.00	1.01%
Maiz	497.50	0.91%
Gas Natural	2.579	0.55%
Oro	1,978.20	0.48%
Plata	23.725	0.12%
Cobre	3.8470	-1.35%
Café	161.42	-2.02%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

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 Renta Variable
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

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro continuaron subiendo en una tendencia “Bear Steppenher” a medida que una venta masiva del mercado de bonos global se hacía más fea. El rendimiento de la nota del Tesoro de EE.UU. a 10 años subió 11,1 puntos básicos a 4,188%, su nivel más alto desde el 7 de noviembre, todo a medida que, una serie de datos económicos resistentes respaldan el argumento de que la Fed podría necesitar un mayor ajuste en noviembre. Los inversionistas recibirán el viernes el informe de nóminas no agrícolas de julio del Departamento de Trabajo. Los economistas esperan ver que se crearon 200 mil empleos el mes pasado.

Los bonos de países desarrollados perdieron terreno. Las curvas de los bonos europeos se desvalorizan en una tendencia masiva con la parte corta reflejando pérdidas de hasta +3pb y en la parte larga de +10pb. La curva de los bonos soberanos de Japón cede terreno a medida que las recientes decisiones de política monetaria que ofreció el BoJ la semana anterior siguen calando en el sentimiento inversionista.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	29,760.00	-0.67
ECOPETROL	\$	2,295.00	-1.5
CEMARGOS	\$	3,555.00	1.57

| Acciones más valorizadas

PFCORFICOL	\$	13,010.00	2.15
MINEROS	\$	1,900.00	1.58
CEMARGOS	\$	3,500.00	1.57

| Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	33,550.00	-1.46
ECOPETROL	\$	2,294.00	-1.5
PEI	\$	39,830.00	-3.61

Los mercados emergentes se alinearon con las ventas masivas a nivel global. Los bonos emergentes en general registraron un comportamiento alineado a la pérdida que registra el mercado de renta fija global, con desvalorizaciones importantes en países como Brasil, Perú, Polonia y Hungría que se alinearon en el comportamiento de los bonos desarrollados.

Los TES tuvieron un comportamiento negativo. La curva de TES TF COP registró un empinamiento de +11 pb en la curva con un incremento de +9 pb en el nodo de 2027. +16pb en el nodo 2034 y +11pb en la parte larga. La curva TES UVR emuló sus pares a TF cuando se incrementó en promedio +1.8pb más en un movimiento de riesgo que de cambio en la perspectiva sobre la inflación. Los nodos a 2025 y 2025 se elevaron +5pb y +8pb respectivamente.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso -0.31%, ubicándose en 1,170.3 puntos. Las acciones más valorizadas fueron PF-Corficol (+2.15%), Mineros (+1.58%) y Cementos Argos (+1.57%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Canacol (-1.46%) y Nutresa (-1.21%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$22,177 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$9,987 millones), Ecopetrol (COP \$4,075.5 millones) y Cemargos (COP\$4,067.5 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo por cuarta sesión consecutiva, los analistas parecen querer tomar utilidades en medio de la coyuntura actual. El índice Dow Jones disminuyó -0.43%, el S&P500 cayó -0.53% y el Nasdaq 100 registró una disminución de -0.36%. Los operadores toman utilidades en medio de los recientes resultados corporativos y los datos mixtos de desempleo.

Movimiento acciones EE.UU.

Hang Seng	19,538.00	0.79%
Euro Stoxx 50	4,335.25	0.71%
Nifty 50	19,517.00	0.70%
FTSE 100	7,564.37	0.47%
DAX	15,951.86	0.37%
S&P/ASX 200	7,325.30	0.19%
Nasdaq	13,909.24	-0.36%
Dow Jones	35,065.62	-0.43%
S&P 500	4,478.03	-0.53%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores
Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo se muestra positivo en su mayoría, los operadores analizan la coyuntura macroeconómica en EE.UU. El índice Eurostoxx 600 retrocedió un -0.3%, con la mayoría de los sectores mostrando un desempeño negativo. El FTSE 100 registró un avance de +0.47%, el DAX subió +0.37% y el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.75%.

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.