

RESUMEN DE LA JORNADA

Debilidad en el mercado laboral de EE.UU

1 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El índice del Dólar (DXY) tuvo resultados mixtos. Al comienzo de la sesión, se observaron movimientos negativos en respuesta a los datos macroeconómicos divulgados en los Estados Unidos. El precio cayó hasta alcanzar un mínimo diario de 103.272. Sin embargo, a medida que avanzaba la jornada, se produjo una notable recuperación, alcanzando las 104.264. unidades. Este aumento no solo superó el mínimo anterior, sino que también rompió por encima de las importantes medias móviles de 200, 40 y 50 días. Es importante destacar que este movimiento brusco en el DXY (Índice del Dólar Estadounidense) no tuvo una influencia directa en el desempeño del par USD/COP, pero muestra la dinámica volátil de los mercados de divisas y cómo los eventos económicos pueden afectar los movimientos de los precios. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,050 pesos, registrando una apreciación de (+0.93%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$937 millones.**

EUR/COP: Tras alcanzar un máximo inicial en 1.0880, el par EUR/USD experimentó una corrección a la baja, retrocediendo hasta 1.0785, situándose por debajo de la importante media móvil de 200 días ubicada en 1.077. Esta caída puede deberse a una serie de factores, pero uno de los elementos clave que impactan en este movimiento fue la publicación de los datos de los PMI manufactureros de Estados Unidos, que superaron las expectativas del mercado. Esta sorpresa en los datos impulsó una recuperación tanto en el Índice del DXY estadounidense como en los rendimientos del Tesoro, lo que ejerció presión adicional sobre el par EUR/USD. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,375.50 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+1.45%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia WTI aumentó en 2.81%, llegando a \$85.98. Entre las razones de este precio destaca las expectativas de nuevos recortes en la OPEP+. Tanto Arabia Saudi como Rusia anunciaron que estarán dispuestos a extender sus recortes voluntarios.

Corona Sueca	11.0421	0.93%
Corona Checa	22.3095	0.75%
Dólar Canadiense	1.3596	0.67%
Yuan Chino	146.26	0.51%
Dólar Neozelandés	1.6830	0.42%
Peso Mexicano	17.0870	0.39%
Franco Suizo	0.8858	0.31%
Dólar - COP	4,075.98	-0.34%
Euro - COP	4,434.60	-0.48%
Dólar Australiano	0.6447	-0.55%
Libra Esterlina	1.2589	-0.65%

WTI	85.98	2.81%
BRENT	88.86	2.34%
Maiz	482.75	0.99%
Cobre	3.8515	0.77%
Oro	1,965.95	0.00%
Gas Natural	2.756	-0.43%
Plata	24.538	-1.10%
Café	151.70	-1.81%

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 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

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. se debilitaron mientras los inversores analizan datos de empleo que sugerían que la economía podría estar en camino a un “aterrizaje suave” a pesar de las elevadas tasas de interés. Los rendimientos cayeron a sus niveles más bajos en tres semanas inmediatamente después de la publicación de los datos de empleo, pero habían subido en la sesión de la tarde. El rendimiento del bono del Tesoro a dos años, sensible a las políticas, subió 0,01 puntos porcentuales hasta el 4,87%, mientras que el del bono del Tesoro a 10 años subió 0,08 puntos porcentuales hasta el 4,17%. Los rendimientos de los bonos del Tesoro terminaron mayormente al alza el viernes, pero bajaron durante la semana, luego de los comentarios de Loretta Mester de la Fed de Cleveland sobre la inflación, dijo que la inflación “sigue siendo demasiado alta” a pesar de algunos avances. Los funcionarios de la Fed están tratando de determinar si el nivel actual del objetivo de la tasa de fondos de la Fed “es lo suficientemente restrictivo y por cuánto tiempo la política deberá seguir siendo restrictiva para mantener la inflación bajando”. Aunque EE.UU. creó 187 mil nuevos empleos en agosto, la tasa de desempleo aumentó a 3,8% y las ganancias laborales fueron mucho más débiles de lo que se informó originalmente para julio y junio. También, el PMI manufacturero de ISM aumentó a 47,6% en agosto desde 46,4% en el mes anterior.

| Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	3,080.00	6.13%
GRUPOARGOS	\$	8,000.00	-0.74%
ISA	\$	15,550.00	3.81%

| Acciones más valorizadas

CEMARGOS	\$	3,080.00	6.13%
CNEC	\$	34,410.00	5.07%
PFGRUPOARG	\$	5,600.00	4.28%

| Acciones menos valorizadas

PFAVAL	\$	475.10	-6.84%
PFGRUPSURA	\$	12,000.00	-4.00%
GRUPOSURA	\$	30,380.00	-2.00%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	29,000.00	3.53%
SDIA	\$	22,430.00	-0.40%
CSPX	\$	1,933,600.00	-0.46%

Los bonos de los países desarrollados ceden terreno. Los rendimientos de los bonos desarrollados avanzaron en promedio +7pb en el nodo a 10 años tras el comportamiento del bono de referencia global; el empinamiento con +2pb de la parte corta y +9pb en promedio de la parte larga responde no solo a las valorizaciones recientes sino a la sorpresa de un mercado laboral en retroceso con un fortalecimiento de la manufactura que cuestionan las posibilidades de un nuevo incremento de tasas por parte de la FED al cierre del 2023.

Los mercados emergentes siguen a los desarrollados. Los bonos de los mercados emergentes emularon a sus pares desarrollados con desvalorizaciones promedio de +6pb en el nodo a 10 años y un poco mayores en los nodos de largo plazo. La mayoría de los rendimientos a lo largo de la curva del soberano de Perú subieron, y los bonos con vencimiento a 15 años tuvieron su mayor movimiento en las operaciones del viernes en la tarde.

Los TES TF registraron un empinamiento. Con incrementos de +8pb al alza a lo largo de la curva donde resalta el incremento de +11.5pb en la referencia a 2031. Por su parte las referencias de largo plazo a 2036 y 2050 vieron incrementados sus rendimientos en +11pb respectivamente. La curva Uvr con un aplanamiento emuló a sus pares en TF con incrementos de +8.9pb en el nodo a 2025 y +5.3pb en el nodo a 2033.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.8%, ubicándose en 1,084.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Cementos Argos (+6.13%), Canacol (+5.07%) y PF-Grupo Argos (+4.28%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Aval (-6.84%), PF-Grupo Sura (-4.0%) y Grupo Sura (-2%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$58,417.7 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$11,277.2 millones), Grupo Argos (COP\$10,166.4 millones) e ISA (COP\$10,127.5 millones).

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	19,435.30	0.94%
FTSE 100	7,464.54	0.34%
Dow Jones	34,837.71	0.33%
S&P 500	4,515.77	0.18%
Hang Seng	18,393.00	0.00%
Nasdaq	14,031.82	-0.02%
Euro Stoxx 50	4,281.85	-0.36%
S&P/ASX 200	7,278.30	-0.37%
DAX	15,840.34	-0.67%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los inversionistas consolidan una semana optimista que mitigó las pérdidas del mes anterior. El índice Dow Jones subió +0.33%, el S&P500 aumentó +0.18% y el Nasdaq 100 se incrementó en +0.02%. Los datos del mercado laboral el día de hoy, esencialmente el incremento en la tasa de empleo, motivaron el optimismo de los inversionistas, ya que se reducen las probabilidades de mayores incrementos en la tasa de interés.

El mercado europeo se muestra mixto, los inversionistas analizan la dinámica de Wall Street y la dirección que podría tomar la renta variable a nivel internacional. El índice Eurostoxx 600 cerró sobre la línea plana, con las acciones repartidas entre pérdidas y ganancias. El DAX cayó -0.67% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.27%, finalmente el FTSE 100 se incrementó +0.34%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Western Digital	5.83%		Salesforce Inc	2.99%		Johnson Matthey	9.85%	
Arista Networks	4.35%		3M	2.14%		Samsung Electronics Df	5.62%	
Seagate	3.84%		Intel	1.77%		BP	2.73%	
Elevance Health	-3.84%		American Express	-1.45%		Admiral Group	-2.41%	
Insulet	-4.92%		Boeing	-2.11%		British Land Company	-2.81%	
Dollar General	-12.15%		UnitedHealth	-3.03%		Tui	-3.61%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Lululemon Athletica	6.01%		Vonovia	5.14%		Beiersdorf AG	1.12%	
PDD Holdings DRC	4.37%		Flutter Entertainment	1.41%		Bayer	0.65%	
Intel	4.18%		BASF	1.17%		Henkel VZO	0.65%	
Broadcom	-5.46%		KONE Oyj	-2.21%		BMW ST	-3.06%	
Walgreens Boots	-7.43%		Louis Vuitton	-2.71%		Dr Ing hc F Porsche Prf	-3.62%	
Warner Bros Discovery	-12.02%		Pernod Ricard	-6.74%		Volkswagen VZO	-4.18%	

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

Resumen de Mercado Accionario

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	28,700	27.1	↓ -1.4%	↓ -14.8%	↓ -32.5%	4.3	0.8	28,300	33,800	2,117	-	3,536	12.3%
PF-Bancolombia	27,480	27.1	↓ 1.0%	↓ -7.6%	↓ -18.1%	4.1	0.7	27,200	30,000	7,403	-	3,536	12.9%
Ecopetrol	2,385	98.1	↑ 1.2%	↑ 4.1%	↓ -1.4%	3.8	1.3	2,265	2,440	2,370	-	593	24.9%
ISA	15,550	17.2	↑ 3.8%	↓ -9.5%	↓ -26.0%	6.6	1.0	14,980	17,140	10,128	-	1,742	11.2%
GEB	1,631	15.0	↓ 0.9%	↓ -6.8%	↓ -3.1%	4.9	0.8	1,616	1,780	218	-	218	13.4%
Celsia	2,450	2.6	↓ 0.0%	↓ -7.5%	↓ -11.9%	25.4	0.6	2,450	2,639	310	-	283	11.6%
Promigas	4,499	5.1	↑ 2.0%	↓ -4.3%	↓ -1.3%	6.1	0.9	4,410	4,710	36	-	516	11.5%
Canacol	34,410	1.1	↑ 5.1%	↓ -0.3%	↓ -5.7%	1.2	0.7	32,750	37,550	789	-	925	2.7%
Grupo Sura	30,380	15.5	↓ -2.0%	↓ -18.3%	↓ -27.7%	9.2	0.6	31,000	37,390	1,112	-	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,000	15.5	↓ -4.0%	↓ -14.4%	↓ -9.1%	3.6	0.2	12,010	13,860	541	-	1,280	10.7%
Grupo Argos	8,000	6.4	↓ -0.7%	↓ -17.2%	↓ -15.7%	5.8	0.3	8,060	9,680	10,166	-	575	7.2%
PF-Grupo Argos	5,600	6.4	↑ 4.3%	↓ -9.7%	↓ -11.8%	4.0	0.2	5,370	6,400	463	-	575	10.3%
Corficolombiana	11,750	4.3	↓ 0.0%	↓ -24.4%	↓ -21.7%	3.9	0.4	11,750	15,650	4,810	-	1,368	11.6%
PF-Corficolombiana	11,150	4.3	↓ 0.0%	↓ -10.4%	↓ -13.6%	3.7	0.3	11,150	13,001	29	-	1,368	12.3%
Cementos Argos	3,080	4.0	↑ 6.1%	↓ -12.4%	↓ -14.4%	14.4	0.5	2,902	3,580	11,277	-	93	3.0%
PF-Cementos Argos	2,025	4.0	↑ 0.3%	↓ -11.5%	↓ -20.3%	9.5	0.3	2,020	2,347	630	-	93	4.6%
PF-Davienda	18,230	8.2	↓ -0.8%	↓ -8.9%	↓ -33.9%	12.0	0.5	17,780	20,100	154	-	1,010	5.5%
Bogota	26,500	9.4	↑ 3.3%	↓ -13.8%	↓ -28.4%	14.6	0.6	25,650	30,560	318	-	3,132	11.8%
PF-Aval	475	11.8	↓ -6.8%	↓ -6.8%	↓ -16.6%	6.4	0.7	463	520	157	-	43	9.1%
Grupo Bolivar	59,090	4.7	↓ 0.0%	↓ -11.8%	↓ -3.1%	9.5	0.4	59,090	67,750	45	-	2,484	4.2%
Mineros	1,871	0.6	↓ 0.0%	↓ -0.5%	↑ 1.1%	8.9	0.4	1,860	1,947	9	-	340	18.2%
BVC	9,000	0.5	↓ 0.0%	↓ -4.3%	↑ 28.8%	17.8	1.0	8,470	9,400	1	-	873	9.7%
ETB	85	0.3	↓ 0.0%	↓ 0.0%	↓ -22.0%	-	8.7	83	85	1	-	-	0.0%
Nutresa	51,450	23.6	↑ 3.3%	↑ 0.9%	↑ 15.6%	27.5	2.4	49,810	52,000	340	-	1,350	2.6%
Terpel	6,900	1.3	↓ -1.4%	↓ -5.7%	↓ -14.1%	9.5	0.5	6,950	7,315	33	-	919	13.3%
HCOLSEL	10,470		↓ -3.0%	↓ -9.2%	↓ -9.9%			10,750	11,600		-		
Icolcap	10,740		↓ -2.5%	↓ -8.4%	↓ -15.4%			11,005	11,810		-		
COLCAP	1,084		↑ 1.1%	↑ 9.5%	↓ -8.7%			1,076	1,175				

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.