

RESUMEN DE LA JORNADA

Acciones, el peor día desde abril

2 de agosto
2023

En EE.UU. el rally de US\$6,5B de 2023 alcanzado en las acciones se enfrentó al peor día desde abril, luego que datos robustos del mercado laboral y un aumento en la emisión de bonos del Tesoro llegaron un día después de la rebaja de calificación crediticia Fitch Ratings.

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) continuó debilitándose frente al dólar (USD). El comportamiento se dio en línea con la dinámica del DXY, con un aumento de +0.34% durante la jornada, y con la desvalorización de los tesoros de EE.UU. En esta perspectiva, la narrativa del mercado se inclina hacia el "risk off", lo que implica la venta de todas aquellas posiciones que puedan generar volatilidad. Estas posiciones corresponden a diversos activos financieros. El propósito detrás de esta acción es asegurar liquidez, la cual se destinará a la adquisición de dólares y, a su vez, a la compra de bonos del tesoro. Estos últimos se consideran activos de menor riesgo en este contexto. **En consecuencia, el peso colombiano se depreció frente al dólar, cerrando en \$4,063 pesos por dólar, tras una jornada de negociación de USD \$1,155.05 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo un aumento de +0.0001%, ubicándose en 1.0939 dólares, el par EUR/USD continuó con presiones antes la presión vendedora; sin embargo, tras la encuesta de ADP de EE.UU. que registró un incremento de 324 mil empleo nuevos para julio, y tras en anuncios de Fitch el día de ayer de bajar la calificación de EE.UU. de AAA a AA+, estimulado la aversión al riesgo. **Bajo esta perspectiva, el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,438.0 por euro (1.19%).**

| Commodities

El petróleo WTI finalizó la jornada con una disminución del -1.99% cotizando a USD\$79.45 por barril. El retroceso en el precio del crudo se explica luego de la rebaja de la agencia calificadora Fitch Rating a la deuda de largo plazo de los EE.UU a AA+. A ello se suma que el mercado está a la espera de la decisión del banco central de Reino Unido, en donde los analistas esperan que la tasa incremente en otros 25 pb hasta 5.25%. Los movimientos estuvieron limitados luego de que la Administración de Información de Energía (EIA, por su sigla en inglés) confirmara el nivel de inventarios de crudo de EE.UU en 439.8 millones de barriles, es decir 17 millones de barriles menos.

Dólar - COP	4,008.00	1.98%
Euro - COP	4,386.00	1.58%
Dólar Neozelandés	1.6441	0.04%
Peso Mexicano	17.0235	0.12%
Corona Sueca	10.7092	0.20%
Libra Esterlina	1.2707	0.01%
Yuan Chino	143.31	0.01%
Corona Checa	21.8954	0.02%
Dólar Australiano	0.6536	0.00%
Franco Suizo	0.8776	0.00%
Dólar Canadiense	1.3349	0.03%

Café	166.85	1.40%
BRENT	83.31	-0.16%
Oro	1,970.85	-0.40%
Maíz	499.75	-1.43%
Cobre	3.8447	-1.63%
WTI	79.75	-1.99%
Plata	23.828	-2.05%
Gas Natural	2.487	-2.85%

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 a largo plazo terminaron en máximos de casi nueve meses hoy miércoles, luego que los operadores evaluaron una rebaja a la calificación crediticia del gobierno de EE.UU. por parte de la agencia de calificación Fitch y luego del informe del procesador de nóminas ADP, que mostró cómo EE.UU. agregó 324 mil empleos en el sector privado en julio, lo que indica que el mercado laboral se mantiene saludable a medida que las empresas contratan a más trabajadores para satisfacer la demanda. Esta última narrativa alimenta los cálculos de la Fed para continuar ajustando la política monetaria, aunque se considera que el informe de ADP tiene un pobre historial de presagiar el informe oficial de empleo del gobierno. Luego de la rebaja en la calificación de EE.UU. por parte de la agencia calificadora Fitch los funcionarios evalúan el impacto en las necesidades de endeudamiento del Tesoro de US\$1 billón informadas para el 3T23. La curva se elevó en promedio +10pb con el nodo a 15 años cediendo +16 pb.

Los bonos de países desarrollados ganaron terreno. Las curvas de los bonos europeos se valorizan en una tendencia “bull stepenner” con la parte corta reflejando ganancias de hasta -4pb y en la parte larga de -1pb. 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.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos emergentes en general registraron un comportamiento mixto, con desvalorizaciones importantes en países como Eslovenia, Hungría y Sudáfrica que se alinearon en el comportamiento de los bonos desarrollados. Las valorizaciones corren por cuenta de algunos países asiáticos donde la expectativa por el programa de estímulo de la economía China blinda el valor de los activos.

Los TES tuvieron un comportamiento negativo. La curva de TES TF COP registró un desplazamiento paralelo de +16 pb en la curva con un incremento de +29 pb en el nodo de 2032. La curva TES UVR emuló sus pares a TF cuando se incrementó en promedio +18pb más en un movimiento de riesgo que de cambio en la perspectiva sobre la inflación. Los nodos a 2029 y 2049 se elevaron +28pb en promedio.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -1.52%, ubicándose en 1,160.9 puntos. Las acciones más valorizadas fueron GEB (+0.97%) y Grupo Sura (+0.47%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Bancolombia (-3.25%), ISA (-3.09%) y PF-Bancolombia (-2.63%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$39,221.3 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$17,398.4 millones), Ecopetrol (COP \$6,698.5 millones) e ISA (COP\$3,319.1 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, los inversionistas evalúan el entorno macroeconómico y las perspectivas sobre la economía en EE.UU. El índice Dow Jones disminuyó -0.98%, el S&P500 cayó -1.38% y el Nasdaq 100 registró una disminución de -2.17%. La rebaja en la calificación motivó en cierta forma la toma de utilidades por parte de algunos inversionistas. Adicionalmente, el sector tecnológico se vio impactado negativamente por las restricciones que China implementaría al uso de celulares a menores de edad.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	29210	-0.31%
ECOPETROL	2270	0.32%
ISA	16610	-0.93%

| Acciones más valorizadas

TERPEL	7250	2.52%
PFGRUPSURA	13560	1.77%
CEMARGOS	3500	1.45%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	36720	-7.02%
CNEC	36010	-1.90%
PFAVAL	500.1	-1.27%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	31370	1.30%
UBER	186500	0.00%
SDIA	22260	0.00%

Movimiento acciones EE.UU.

Dow Jones	35,282.52	-0.98%
Nifty 50	19,526.55	-1.05%
S&P/ASX 200	7,354.60	-1.29%
FTSE 100	7,561.63	-1.36%
DAX	16,020.02	-1.36%
S&P 500	4,513.39	-1.38%
Euro Stoxx 50	4,336.85	-1.60%
Nasdaq	13,973.45	-2.17%
Hang Seng	19,514.00	-2.48%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo se muestra negativo, mientras los inversores analizan los movimientos y la confianza en Wall Street. El índice Eurostoxx 600 retrocedió un -1.35%, con todas las bolsas y los sectores mostrando un desempeño negativo. El FTSE 100 registró un retroceso de -1.36%, el DAX retrocedió -1.36% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -1.26%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Waters	6.33%	Walgreens Boots	3.72%	BAE Systems	6.36%
Aflac	5.73%	J&J	0.60%	Taylor Wimpey	2.85%
Assurant	5.72%	IBM	0.59%	Relx	0.27%
SolarEdge Technologie	-18.36%	Boeing	-2.79%	Hargreaves Lansdown	-3.83%
Paycom Soft	-19.19%	Walt Disney	-3.07%	Prudential	-4.44%
Generac	-24.40%	Intel	-3.94%	Ocado	-5.61%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Walgreens Boots	3.72%	Schneider Electric	0.91%	Siemens Energy AG	1.65%
Vertex	3.07%	BMW ST	0.36%	Dr Ing hc F Porsche Prf	1.07%
Charter Communicatio	1.91%	Mercedes Benz Group	0.18%	Rheinmetall AG	0.53%
Datadog	-7.06%	TotalEnergies SE	-2.75%	Zalando SE	-3.27%
Electronic Arts	-7.21%	Flutter Entertainment	-2.86%	Symrise AG	-3.59%
Zscaler	-7.53%	Prosus	-4.00%	Siemens Healthineers	-5.55%

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	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	32,700	29.9	↓ -3.3%	↓ -2.9%	↓ -23.1%	4.6	0.8	30,400	33,700	2,947	2,947	3,536	10.8%
PF-Bancolombia	29,210	29.9	↓ -2.6%	↓ -1.7%	↓ -12.9%	4.2	0.7	27,140	29,780	17,398	17,398	3,536	12.1%
Ecopetrol	2,270	93.3	↓ -0.9%	↓ -1.0%	↓ -6.2%	2.9	1.0	2,130	2,292	6,699	6,699	593	26.1%
ISA	16,610	18.4	↓ -3.1%	↓ -3.4%	↓ -20.9%	7.1	1.0	16,370	17,310	3,319	3,319	1,742	10.5%
GEB	1,777	16.3	↑ 1.0%	↑ 1.5%	↑ 5.6%	5.4	0.8	1,750	1,889	805	805	218	12.3%
Celsia	2,800	2.8	↓ -1.5%	↓ -1.8%	↓ -6.5%	11.2	0.5	2,620	2,758	334	334	283	10.9%
Promigas	4,700	5.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 3.1%	6.1	0.9	4,400	4,730	7	7	516	11.0%
Canacol	36,010	1.1	↓ -2.0%	↑ 4.3%	↓ -1.3%	1.6	0.8	33,000	34,590	125	125	925	2.6%
Grupo Sura	36,720	18.7	↑ 0.5%	↓ -1.3%	↓ -12.6%	8.6	0.6	34,760	39,000	21	21	1,280	3.5%
PF-Grupo Sura	13,560	18.7	↓ -2.2%	↓ -3.3%	↑ 2.7%	3.2	0.2	13,000	14,400	405	405	1,280	9.4%
Grupo Argos	9,620	7.7	↓ -0.6%	↓ -0.5%	↑ 1.4%	7.4	0.4	9,335	9,800	2,203	2,203	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,370	7.7	↓ -0.5%	↑ 2.7%	↑ 0.3%	4.9	0.3	6,000	6,200	19	19	575	9.0%
Corficolombiana	15,650	5.7	⇒ 0.0%	↑ 0.6%	↑ 4.3%	3.4	0.5	14,810	15,840	150	150	1,368	8.7%
PF-Corficolombiana	12,440	5.7	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -3.6%	2.7	0.4	11,530	13,190	8	8	1,368	11.0%
Cementos Argos	3,500	4.6	⇒ 0.0%	↓ -0.4%	↓ -2.8%	24.3	0.4	3,280	3,600	490	490	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,289	4.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -9.9%	15.9	0.3	2,270	2,401	29	29	93	4.1%
PF-Davivienda	19,910	9.0	↓ -1.0%	↓ -0.4%	↓ -27.8%	6.8	0.6	18,800	20,400	43	43	1,010	5.1%
Bogota	30,750	10.9	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -16.9%	10.8	0.7	29,500	31,690	8	8	3,132	10.2%
PF-Aval	500	12.2	↓ -1.9%	↓ -1.9%	↓ -12.3%	5.2	0.7	483	518	587	587	43	8.6%
Grupo Bolívar	67,500	5.3	⇒ 0.0%	↑ 0.7%	↑ 10.7%	6.2	0.4	67,000	71,990	19	19	2,484	3.7%
Mineros	1,900	0.6	↓ -1.0%	↑ 1.1%	↑ 2.7%	11.1	0.3	1,826	1,915	29	29	340	17.9%
BVC	9,400	0.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 34.6%	21.5	1.0	9,400	10,200	2	2	873	9.3%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	31.6	0.1	85	90	303	303	-	0.0%
Nutresa	51,320	23.5	↓ -0.3%	↑ 0.6%	↑ 15.3%	25.4	2.2	50,830	53,000	57	57	1,350	2.6%
Terpel	7,315	1.3	↓ -0.9%	⇒ 0.0%	↓ -8.9%	5.1	0.4	7,000	7,375	27	27	919	12.6%
HCOLSEL	11,535		⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -0.8%			11,100	11,638		0		
Icolcap	11,744		↓ -0.6%	↑ 0.2%	↓ -7.4%			11,305	11,907		2,948		
COLCAP	1,175		↑ 1.1%	⇒ 0.0%	↓ -8.7%			1,115	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.