RESUMEN DE LA JORNADA

El precio del crudo cae significativamente
(-5.41%)

04 de octubre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció a lo largo de la jornada. Hoy, el dólar (USD) medido por el índice DXY mantuvo una tendencia lateral, aunque con alta volatilidad, luego de conocer los datos de ADP de empleo de los EE.UU, que salieron sorprendidos a la baja. En todo caso, el mercado está esperando los datos del mercado laboral, para dar un color más claro sobre la economía. **Por lo tanto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,300 pesos, registrando una depreciación de 1.82%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD\$1,391.75 millones.**

EUR/COP: Durante la semana, el USD/EUR siguió cayendo, acercándose al nivel de soporte de 1.0448, su punto más bajo en 2023. A pesar de que los indicadores técnicos mostraron saturación de ventas, el dólar estadounidense se mantuvo fuerte debido a las expectativas de un aumento de tasas de interés en EE.UU. Las declaraciones de funcionarios del Banco Central y los datos económicos continuaron respaldando el fortalecimiento del dólar. **Comparativamente, el EUR/COP cerró en los \$4,483 por euro, con una depreciación para la moneda local de (+1.55%).**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada cayendo significativamente un -5.41%, tomando el precio de USD \$84.40 el barril. Esto se atribuye principalmente a los datos publicados por la AIE. Por un lado, la gasolina terminada para motor suministrada, un indicador de la demanda, cayó la semana pasada a alrededor de 8 millones de bpd. Es decir, alcanzó su nivel más bajo desde principios de este año. Por otro lado, los inventarios de gasolina aumentaron en 6.5 millones de barriles, lo cual estuvo por encima de las expectativas.

Dólar - COP	4,292.00	1.64%	Gas Natural	2.994	1.53%
Libra Esterlina	1.2136	0.51%	Oro	1,836.00	-0.30%
Dólar Australiano	0.6325	0.39%	Maiz	486.25	-0.36%
Dólar Canadiense	1.3745	0.28%	Plata	21.155	-1.04%
Euro - COP	4,429.90	0.24%	Cobre	3.5800	-1.13%
Yuan Chino	149.11	0.06%	Café	146.17	-1.73%
Dólar Neozelandés	1.6911	-0.07%	Brent	86.03	-5.38%
Corona Sueca	11.0556	-0.19%	WTI	84.40	-5.41%
Franco Suizo	0.9169	-0.40%			
Peso Mexicano	17.9551	-0.53%			
Corona Checa	23.2005	-0.85%			

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 Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta
Analista Renta Fija
juan.acosta@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 Tesoros de EE.UU. se mantienen en pérdidas. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a diez años se recuperaron durante el día después de que la tasa de referencia alcanzara un máximo del 4,88%. Ahora los operadores están valorando una probabilidad de menos de 25% de un aumento en noviembre, frente a la percepción de las últimas semanas (20%). El repunte de hoy se vio reforzado por datos que mostraron que las empresas estadounidenses agregaron la menor cantidad de puestos de trabajo desde principios de 2021 en septiembre, lo que sugiere que la demanda laboral en varias industrias se está desacelerando.

Los bonos de los países desarrollados cierran recuperados Los rendimientos de los bonos desarrollados mostraron una dinámica positiva el día de hoy, las principales ganancias se vieron en los bonos de Canadá y Nueva Zelanda que presentaron reducciones promedio de 7.4 pb, además, destacamos el comportamiento de la curva Alemana que alcanzó reducciones de 8.4 pb en el nodo de 30 años, mientras la parte corta se redujo en 3.5 pb entre los nodos de 2 y 3 años. Por otro lado, destacamos el comportamiento de la curva de Suiza, donde el mercado está descontando la noticia de la subasta del 10 de octubre, donde se venderán títulos con vencimiento en 2024.

Los mercados emergentes emulan a sus pares desarrollados. Los bonos de las principales economías emergentes mostraron una dinámica mixta el día de hoy, con fuertes desvalorizaciones en las curvas de Polonia y Letonia, con aumentos promedio de 13.6 pb y 4.6 pb, especialmente en los nodos de corto plazo, donde los bonos alcanzaron niveles por encima de 5% para los bonos polacos en todos los nodos. Sin embargo, destacamos el comportamiento positivo que tuvieron los bonos de México, que decrecieron en promedio 16.8 pb, especialmente en los nodos de corto plazo, luego de anunciar el canje de deuda que realizará el 5 de octubre.

Los TES TF mantienen las pérdidas. Los TESTF se valorizaron el día de hoy luego de los datos del mercado laboral de Estados Unidos, en este caso, los nodos más favorecidos corresponden a los de mediano y largo plazo, con el bono a 10 años fue el principal protagonista con una reducción de 25.8 pb, mientras que en la parte corta las valorizaciones fueron en promedio 15.3 pb entre los nodos de 2 y 3 años. Por su parte, la curva UVR mostró una valorización fuerte con un promedio de 13.30% enfocado en los nodos de 4 y 25 años que se valorizaron 19 pb y 18.1 pb respectivamente.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,312.00	-2.65%
ICOLCAP	\$	11,120.00	-1.29%
PFBCOLOM	\$	26,530.00	-0.26%

| Acciones más valorizadas

PFGRUPOARG	\$	6,850.00	3.79%
NUTRESA	\$	50,780.00	3.59%
CEMARGOS	\$	4,950.00	3.13%

| Acciones menos valorizadas

BVC	\$	8,525.00	-5.28%
PFDAVVNDA	\$	16,160.00	-3.81%
CELSIA	\$	2,401.00	-3.22%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	460,040.00	3.89%
AMZN	\$	538,710.00	0.28%
AAPL	\$	746,000.00	3.27%

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	13,236.01	1.35%
S&P 500	4,263.75	0.81%
Dow Jones	33,129.55	0.39%
Euro Stoxx 50	4,100.05	0.11%
DAX	15,099.92	0.10%
Nifty 50	19,436.10	-0.47%
Hang Seng	17,186.00	-0.52%
FTSE 100	7,412.45	-0.77%
S&P/ASX 200	6,890.20	-0.77%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.47%, ubicándose en 1,097.3 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Grupo Argos (+3.79%), Nutresa (+3.59%) y Cemargos (+3.13%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron BVC (-5.28%), PF-Davivienda (-3.81%) y Celsia (-3.22%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$61,407.6 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$15,772.2 millones), Icolcap (COP\$12,974.0 millones) y PF-Bancolombia (COP\$9,810.4 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, en medio de un retroceso en los rendimientos del Tesoro. El Dow Jones subió +0.39%, el S&P 500 ganó +0.81% y el Nasdaq subió +1.35%. Con el retroceso en los rendimientos de los bonos del Tesoro luego de unos datos de empleo que mostraron mayor moderación de lo esperado por los analistas.

El mercado europeo mostró un comportamiento mixto con un tinte levemente negativo. El índice Eurostoxx 600 cayó -0.1%, con las acciones de petróleo y gas liderando las pérdidas (-2.1%). El DAX subió +0.09%, el índice CAC 40 se comportó de forma marginal y finalmente el FTSE 100 cayó -0.77%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Tesla	5.99%	Verizon	0.69%	IAG	4.45%
MarketAxess	4.16%	Intel	0.65%	Tesco	4.28%
SolarEdge Technologie	4.16%	Boeing	0.58%	Aviva	3.22%
Schlumberger	-4.74%	Home Depot	-2.63%	BP	-3.17%
Marathon Oil	-4.98%	American Express	-2.96%	BAE Systems	-3.65%
Devon Energy	-5.25%	Goldman Sachs	-3.89%	Whitbread	-3.78%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Xcel Energy	1.47%	Pernod Ricard	1.21%	Infineon	3.95%
American Electric Power	1.35%	Danone	0.62%	Symrise AG	1.97%
Exelon	1.20%	BBVA	0.52%	Siemens Healthineers	1.42%
Datadog	-5.30%	Prosus	-2.64%	Brenntag AG	-1.47%
Zscaler	-5.86%	Vonovia	-3.24%	Rheinmetall AG	-1.77%
Airbnb	-6.47%	Iberdrola	-3.63%	Henkel VZO	-1.90%

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	30,650	27.6	↓ -2.7%	↓ -0.5%	↓ -27.9%	4.6	0.8	30,650	31,500	799	5,487	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	26,530	27.6	↓ -0.3%	↓ -2.0%	↓ -20.9%	4.0	0.7	26,530	27,150	9,810	29,422	3,536	13.3%
Ecopetrol	2,312	95.1	↓ -2.7%	↓ -2.2%	↓ -4.5%	3.6	1.3	2,312	2,375	15,772	41,991	593	25.6%
ISA	14,200	15.7	↑ 0.4%	↓ -4.8%	↓ -32.4%	6.0	0.9	14,150	14,600	1,077	9,500	1,742	12.3%
GEB	1,650	15.1	↑ 2.5%	↓ -5.6%	↓ -2.0%	5.0	0.8	1,610	1,700	189	604	218	13.2%
Celsia	2,401	2.6	↓ -3.2%	↓ -6.9%	↓ -13.6%	24.9	0.6	2,401	2,500	306	785	283	11.8%
Promigas	4,192	4.8	⇒ 0.0%	↑ 0.1%	↓ -8.1%	5.7	0.9	4,187	4,192	10	93	516	12.3%
Canacol	31,480	1.0	⇒ 0.0%	↓ -4.3%	↓ -13.7%	1.1	0.7	31,480	32,110	51	482	925	2.9%
Grupo Sura	31,000	15.8	↑ 0.5%	↓ -3.1%	↓ -26.2%	9.4	0.6	30,140	31,000	198	2,259	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	12,150	15.8	↓ -1.5%	↓ -1.0%	↓ -8.0%	3.7	0.2	12,150	12,340	750	2,061	1,280	10.5%
Grupo Argos	9,015	7.4	↓ -1.5%	↓ -3.6%	↓ -5.0%	6.5	0.4	9,015	9,270	5,514	12,860	575	6.4%
PF-Grupo Argos	6,850	7.4	↑ 3.8%	↑ 3.6%	↑ 7.9%	4.9	0.3	6,600	6,850	134	779	575	8.4%
Corficolombiana	13,160	4.8	⇒ 0.0%	↓ -4.3%	↓ -12.3%	4.4	0.4	13,120	13,160	60	520	1,368	10.4%
PF-Corficolombiana	11,100	4.8	⇒ 0.0%	↑ 3.5%	↓ -14.0%	3.7	0.3	11,100	11,500	4	102	1,368	12.3%
Cementos Argos	4,950	6.6	↑ 3.1%	↑ 0.8%	↑ 37.5%	23.2	0.7	4,800	4,950	1,489	7,419	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,700	6.6	↓ -2.4%	↓ -3.9%	↑ 45.7%	17.4	0.5	3,700	3,790	115	599	93	2.5%
PF-Davivienda	16,160	7.3	↓ -3.8%	↓ -7.7%	↓ -41.4%	10.6	0.5	16,160	17,290	731	1,303	1,010	6.3%
Bogota	25,080	8.9	↑ 0.3%	↓ -0.5%	↓ -32.2%	13.8	0.6	25,000	25,200	53	262	3,132	12.5%
PF-Aval	515	12.5	↑ 1.0%	↑ 0.1%	↓ -9.6%	6.9	0.7	510	515	6,282	7,485	43	8.4%
Grupo Bolívar	52,550	4.2	⇒ 0.0%	↓ -0.8%	↓ -13.9%	8.5	0.3	52,550	53,010	2	114	2,484	4.7%
Mineros	1,785	0.5	↑ 1.4%	↓ -0.8%	↓ -3.5%	8.5	0.4	1,760	1,799	17	336	340	19.0%
BVC	8,525	0.5	↓ -5.3%	↓ -5.3%	↑ 22.0%	16.8	0.9	8,525	9,000	20	24	873	10.2%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	-	8.7	85	85	2	4	-	0.0%
Nutresa	50,780	23.2	↑ 3.6%	↑ 2.5%	↑ 14.1%	27.2	2.4	49,020	50,820	3,077	3,593	1,350	2.7%
Terpel	6,920	1.3	↑ 0.3%	↑ 1.5%	↓ -13.8%	9.5	0.5	6,900	7,000	34	168	919	13.3%
HCOLSEL	10,880	⇒	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -6.4%			10,880	10,880		17		
Icolcap	11,120	↓	↓ -1.3%	↓ -1.3%	↓ -12.4%			11,120	11,265		17,855		
COLCAP	1,097	↑	↑ 1.1%	↑ 14.7%	↓ -12.8%			1,097	1,112				

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 construidos 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.