

RESUMEN DE LA JORNADA

Arabia Saudita extiende recorte del petróleo

05 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció a lo largo de la jornada. El índice del dólar (DXY) experimentó un destacado aumento hoy, alcanzando un valor de 104.815 unidades. El movimiento alcista en el índice del dólar (DXY) se produjo en gran medida debido a que los datos sobre los pedidos de bienes duraderos en la industria manufacturera resultaron ser mejores de lo anticipado, con una cifra de -2.1 en comparación con las expectativas de -2.5. Además, se vio respaldado por el anuncio de Arabia Saudita de prolongar un recorte en la producción de 1 millón de barriles de petróleo durante un período de 3 meses. Este último factor también contribuyó al fortalecimiento del dólar al generar expectativas de un mayor equilibrio en el mercado petrolero y una posible estabilidad en los precios del crudo. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,083,26 pesos, registrando una depreciación de (-0.82%). Durante el día, se llevaron a cabo pocas transacciones por un total de USD \$1,132 millones.**

EUR/COP: En el escenario actual de los mercados, el dólar estadounidense continúa siendo el principal beneficiario de la aversión al riesgo y el aumento de los rendimientos. Esta tendencia se ha visto reforzada por el euro, que ha quedado rezagado debido a la revisión a la baja de los índices de gerentes de compras (PMI) de servicios en la Eurozona. Como resultado de estas dinámicas, el par de divisas EUR/USD ha caído a su nivel más bajo en casi tres meses, aunque las pérdidas se mantienen por encima del umbral de 1.0722. La fortaleza del dólar y la preocupación por la situación económica en la Eurozona están ejerciendo presión sobre el euro, lo que está marcando la pauta en los mercados de divisas en la actualidad. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,377.78 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.12%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia WTI aumentó en 1.39%, llegando a \$86.74 La jornada inició con los anuncios de Arabia Saudita de extender el recorte petrolero de 1 millón de barriles diarios por tres meses más. A ello también se suma el recorte en las exportaciones rusas en 300.000 barriles diarios que iría hasta finalizar el año.

Dólar - COP	4,085.65	0.87%	WTI	86.74	1.39%
Corona Sueca	11.0892	0.07%	Maiz	486.50	1.35%
Corona Checa	22.5462	0.06%	Café	153.58	1.11%
Peso Mexicano	17.3966	0.03%	BRENT	89.97	-0.17%
Dólar Australiano	0.6378	0.03%	Cobre	3.8365	-0.40%
Libra Esterlina	1.2562	0.01%	Oro	1,951.40	-0.80%
Yuan Chino	147.69	0.00%	Plata	23.875	-2.80%
Dólar Neozelandés	1.6987	-0.01%	Gas Natural	2.586	-6.47%
Dólar Canadiense	1.3635	-0.02%			
Franco Suizo	0.8888	-0.03%			
Euro - COP	4,349.00	-0.50%			

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 rendimientos del Tesoro de EE.UU. estuvieron bajo presión, ya que los inversionistas sopesaron el camino futuro de la política monetaria y se encontraron con la emisión de deuda corporativa lo que agravó los movimientos del mercado. Los bonos se vieron afectados a lo largo de la curva. El rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó 10 pb a 4,27%, mientras que el rendimiento a dos años, sensible a las políticas, ganó +9 pb a 4,96%. Los inversores señalaron las expectativas de que las tasas de interés estadounidenses podrían necesitar permanecer “más altas por más tiempo” tras las señales de persistente resiliencia económica. Por su parte, Christopher Waller, de la Reserva Federal, señaló que el banco central se estaba preparando para mantener las tasas de interés sin cambios en su reunión de política monetaria de finales de este mes, pero también dijo que datos recientes afirmaban la probabilidad de un llamado aterrizaje suave para la economía. Esto último reduce las posibilidades de que los tipos se reduzcan pronto.

Los bonos de los países desarrollados ceden terreno. Las curvas se empinaron en un movimiento bear steepening. Los rendimientos avanzaron en promedio +4pb en el extremo largo de sus curvas y +2.8pb en la parte corta, con EE.UU. siendo el país de mayores pérdidas. La reactivación de la inflación superó las preocupaciones sobre una desaceleración de la economía mundial mientras el cartel de la OPEP+ renovó los recortes de suministro enviando el precio del petróleo a US\$90pb nivel no visto desde noviembre de 2022.

Los mercados emergentes siguen a los desarrollados. Los bonos de los mercados emergentes emularon a sus pares desarrollados con desvalorizaciones promedio de +3.6pb a lo largo de sus curvas. El renovado impulso del precio del petróleo y la senda alcista en los rendimientos de los bonos del tesoro eliminan progresivamente el optimismo por los atractivos niveles nominales de tasas, en momentos en los que la economía global tambalea con riesgos de estanflación en la Eurozona y China.

Los TES TF emularon sus pares desarrollados. La curva de TESTF continuó con las pérdidas en el mes con incrementos promedio de +13 pb. El mayor retroceso se observa en los nodos al 2028, 2034 y 2042 con +17pb cada uno. El empinamiento se mantiene con los inversionistas en modo refugio en la parte corta. La curva Uvr por su parte emuló sus pares TF con incrementos promedio de +5.2pb, en donde destacamos el incremento de +8.6pb en el nodo a 2029. El mercado estará atento al informe de inflación del jueves.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,416.00	1.94%
ISA	\$	14,010.00	-9.03%
BCOLOMBIA	\$	27,240.00	-4.42%

| Acciones más valorizadas

ECOPETROL	\$	2,416.00	1.94%
CELSIA	\$	2,370.00	1.63%
ETB	-	-	0.00%

| Acciones menos valorizadas

ISA	\$	14,010.00	-9.03%
PFBCOLOM	\$	25,900.00	-4.99%
BCOLOMBIA	\$	27,240.00	-4.42%

| Acciones más negociadas (MGC)

JPEA	\$	20,610.00	0.24%
NU	\$	28,150.00	-2.56%
AAPL	\$	774,000.00	0.54%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	19,574.90	0.24%
S&P/ASX 200	7,314.30	-0.06%
Nasdaq	14,020.95	-0.08%
FTSE 100	7,437.93	-0.20%
Euro Stoxx 50	4,268.75	-0.23%
DAX	15,771.71	-0.34%
S&P 500	4,496.83	-0.42%
Dow Jones	34,641.97	-0.56%
Hang Seng	18,422.00	-2.28%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -2.4%, ubicándose en 1,051.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Ecopetrol (+1.94%) y Celsia (+1.6%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron ISA (-9.03%), PF-Bancolombia (-4.99%) y Bancolombia (-4.42%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$46,793.8 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$22,096.8 millones), Ecopetrol (COP\$8,526.7 millones) e ISA (COP\$6,013.2 millones).

El mercado en Nueva York se muestra negativo, en medio de una jornada impactada por el repunte de los precios del petróleo. El Dow Jones disminuyó -0.56%, el S&P 500 retrocedió -0.42% y el Nasdaq cayó -0.08%. La jornada estuvo impactada por un incremento en los rendimientos del Tesoro, lo que generó presión sobre los activos de riesgo.

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo se muestra negativo, los inversionistas analizaron los datos de gestores de compras. El índice Eurostoxx 600 retrocedió un -0.2%, con las acciones de petróleo y gas liderando las ganancias (+1.2%). El DAX cayó -0.34% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.34%, finalmente el FTSE 100 cayó -0.2%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Tesla	4.69%	Microsoft	1.49%	Whitbread	2.30%
CF Industries	4.23%	Chevron	1.31%	Centrica	1.96%
Halliburton	2.65%	UnitedHealth	0.96%	BP	1.95%
Illumina	-5.36%	Dow	-1.99%	Ashtead Group	-2.89%
PulteGroup	-5.74%	Merck&Co	-2.12%	Croda Intl	-3.37%
DaVita	-6.16%	Walgreens Boots	-2.99%	B&M European Value R	-3.39%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Airbnb	7.23%	BMW ST	2.17%	BMW ST	2.17%
Tesla	4.69%	TotalEnergies SE	2.01%	Dr Ing hc F Porsche Prf	1.99%
Zscaler	2.75%	Eni SpA	1.59%	Continental AG	1.90%
Charter Communicati	-3.16%	Kering	-2.19%	Zalando SE	-3.56%
Sirius XM	-4.89%	Deutsche Post	-2.33%	Siemens Energy AG	-3.61%
Illumina	-5.36%	Ahold Delhaize	-6.08%	Commerzbank	-6.10%

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	27,240	25.6	↓ -4.4%	↓ -19.1%	↓ -35.9%	4.1	0.7	28,300	33,800	1,820	127	3,536	13.0%
PF-Bancolombia	25,900	25.6	↓ -5.0%	↓ -12.9%	↓ -22.8%	3.9	0.7	27,200	30,000	22,097	384	3,536	13.7%
Ecopetrol	2,416	99.3	↑ 1.9%	↑ 5.4%	↓ -0.2%	3.8	1.3	2,265	2,440	8,527	629	593	24.5%
ISA	14,010	15.5	↓ -9.0%	↓ -18.5%	↓ -33.3%	5.9	0.9	14,980	17,140	6,013	507	1,742	12.4%
GEB	1,617	14.8	↓ -0.9%	↓ -7.6%	↓ -3.9%	4.9	0.8	1,616	1,780	365	21	218	13.5%
Celsia	2,370	2.5	↑ 1.6%	↓ -10.5%	↓ -14.7%	24.6	0.5	2,450	2,639	251	311	283	11.9%
Promigas	4,300	4.9	↓ -4.4%	↓ -8.5%	↓ -5.7%	5.8	0.9	4,410	4,710	49	21	516	12.0%
Canacol	34,090	1.1	↓ 0.0%	↓ -1.3%	↓ -6.6%	1.2	0.7	32,750	37,550	13	40	925	2.7%
Grupo Sura	30,980	15.8	↓ -1.3%	↓ -16.7%	↓ -26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	681	1,084	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	11,600	15.8	↓ -2.5%	↓ -17.3%	↓ -12.1%	3.5	0.2	12,010	13,860	135	57	1,280	11.0%
Grupo Argos	7,750	6.2	↓ -0.4%	↓ -19.8%	↓ -18.3%	5.6	0.3	8,060	9,680	1,410	998	575	7.4%
PF-Grupo Argos	5,325	6.2	↓ -3.2%	↓ -14.1%	↓ -16.1%	3.8	0.2	5,370	6,400	157	195	575	10.8%
Corficolombiana	11,500	4.2	↓ -1.7%	↓ -26.0%	↓ -23.3%	3.8	0.4	11,750	15,650	189	102	1,368	11.9%
PF-Corficolombiana	10,800	4.2	↓ -3.1%	↓ -13.2%	↓ -16.3%	3.6	0.3	11,150	13,001	29	9	1,368	12.7%
Cementos Argos	3,003	3.9	↓ -0.3%	↓ -14.6%	↓ -16.6%	14.1	0.4	2,902	3,580	665	764	93	3.1%
PF-Cementos Argos	2,025	3.9	⇒ 0.0%	↓ -11.5%	↓ -20.3%	9.5	0.3	2,020	2,347	34	23	93	4.6%
PF-Davivienda	17,800	8.0	↓ -2.4%	↓ -11.0%	↓ -35.4%	11.7	0.5	17,780	20,100	206	19	1,010	5.7%
Bogota	25,710	9.1	↓ -4.1%	↓ -16.4%	↓ -30.5%	14.1	0.6	25,650	30,560	153	105	3,132	12.2%
PF-Aval	475	11.8	⇒ 0.0%	↓ -6.8%	↓ -16.6%	6.4	0.7	463	520	53	13	43	9.1%
Grupo Bolívar	57,090	4.5	↓ -3.4%	↓ -14.8%	↓ -6.4%	9.2	0.3	59,090	67,750	52	3	2,484	4.4%
Mineros	1,848	0.6	↓ -1.2%	↓ -1.7%	↓ -0.1%	8.8	0.4	1,860	1,947	28	12	340	18.4%
BVC	9,000	0.5	⇒ 0.0%	↓ -4.3%	↑ 28.8%	17.8	1.0	8,470	9,400	0	1	873	9.7%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	-	8.7	83	85	0	-	-	0.0%
Nutresa	51,430	23.5	⇒ 0.0%	↑ 0.8%	↑ 15.6%	27.5	2.4	49,810	52,000	148	5	1,350	2.6%
Terpel	6,900	1.3	⇒ 0.0%	↓ -5.7%	↓ -14.1%	9.5	0.5	6,950	7,315	16	11	919	13.3%
HCOLSEL	10,470		⇒ 0.0%	↓ -9.2%	↓ -9.9%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,700		↓ -0.2%	↓ -8.7%	↓ -15.7%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,051		↑ 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.