

RESUMEN DE LA JORNADA

Tono restrictivo de la FED aumenta la aversión al riesgo

05 de julio
2023

| Divisas

USD/COP:

Hoy, el peso colombiano (COP) mostró gran volatilidad debido al comportamiento del dólar a nivel global, impulsado por las minutas de la Reserva Federal (Fed) que revelaron un consenso en la necesidad de pausar el aumento de la tasa de referencia en la reunión de junio. Se acordó seguir analizando los datos macroeconómicos para futuras decisiones. En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,132 pesos por dólar tras una intensa negociación de USD\$1,162 millones.

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD cayó un -0.01%, ubicándose en 1.0878 dólares. El dólar consolida las ganancias tras la publicación de las actas del FOMC, antes de los datos clave del mercado laboral estadounidense y la inflación mayorista de la Eurozona cae más de lo esperado en junio. El movimiento del par EUR/USD fue a la baja tras darse a conocer las minutas de la última reunión de la FED en la cual no cambiaron sus expectativas de posibles nuevas alzas de tasas de interés. Bajo esta línea, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,486.86 por euro (-0.40%).

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +3.04% cotizando a USD\$71.91 por barril. Ahora bien, para el día de hoy, el precio del crudo ganó terreno, mientras los mercados evaluaban las débiles perspectivas económicas mundiales y los recortes de la oferta previstos para Agosto por parte de los principales exportadores, Arabia Saudita y Rusia.

Ahora bien, los recortes de crudo voluntarios de julio y la extensión hasta agosto deberían tensar considerablemente el mercado petrolero, sin embargo los inversores se mantendrán al margen hasta que los inventarios muestren caídas significativas. De igual forma, los precios del petróleo subieron tras los anuncios de los recortes de Riad y Moscú, pero de forma muy moderada, pues la tendencia alcista se ve contrarrestada por persistentes temores a que una recesión disminuya la demanda energética. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria en el mundo.

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

José Julián Achury

Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Cristian Enrique Pelaez

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

Andrés Felipe Madero

Practicante
andres.rubio@accivalores.com

Corona Sueca	10.9389	1.21%
Dólar Canadiense	1.3284	0.48%
Corona Checa	21.8663	0.44%
Franco Suizo	0.8988	0.24%
Dólar Neozelandés	1.6181	0.19%
Yuan Chino	144.68	0.16%
Libra Esterlina	1.2702	-0.07%
Peso Mexicano	16.9990	-0.34%
Euro - COP	4,486.86	-0.40%
Dólar Australiano	0.6653	-0.55%
Dólar - COP	4,132.00	-1.03%

WTI	71.91	3.04%
Plata	23.345	1.01%
BRENT	76.65	0.52%
Maiz	493.62	-0.08%
Oro	1,922.85	-0.34%
Cobre	3.7597	-0.90%
Café	158.30	-1.37%
Gas Natural	2.657	-1.92%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo. El mercado presentó desvalorizaciones en toda la curva, donde la narrativa del mercado de mayores subidas de tasas de interés tomó fuerza a lo largo de la jornada tras la lectura de pedidos de fábrica y las minutas de la FED, que confirmaron la postura *hawkish* por parte de los hacedores de política monetaria de EE.UU. Como consecuencia de lo anterior, el nodo a 10 años cerró al 3.93% , niveles previos a la crisis del Silicon Valley Bank (SVB).

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento negativo. La narrativa de una FED más contractiva presionó la curva de bonos desarrollados, especialmente la alemana mientras se siguen previendo dos aumentos más por parte del BCE en sus tasas de interés. Respecto a los bonos japoneses, estos se desvalorizaron como consecuencia del contexto internacional de mayores subidas de tasas de interés. Por último, los gilts se desplazaron al alza como consecuencia de mayores apuestas por una tasa terminal del BoE cercana al 6.25%.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños continuaron al alza tras el cierre de ayer, mientras se descuenta la posibilidad de un BCB que mantenga su tasa inalterada ante una FED más agresiva. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desvalorizó siguiendo a los tesoros americanos. Por último, los bonos chilenos siguieron a sus pares mientras el risk-off a nivel global toma fuerza.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. La curva de TES COP se desplazó al alza tras conocerse los datos de EE.UU, descontando la posibilidad de una FED más contractiva que presione las decisiones de política monetaria del Banco de la República. En este sentido, vimos las mayores ventas al cierre de la jornada mientras los operadores buscan tomar utilidades intradía. Por último, hoy tuvimos subastas de TES UVR 2029, 2037, 2049 que continuaron con una fuerte sobredemanda con un bid to cover de 3.3x. El MHCP adjudicó COP \$375.234 millones y las tasas de referencia bajaron 46, 41 y 33 pbs respecto a la subasta anterior.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -1.11%, ubicándose en 1,121.71 puntos. Las acciones más valorizadas fueron GEB (+2.45%), PF- Grupo Argos (+1.33%) y Mineros (+1.31%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Bogotá (-5.33%), PF - Davivienda (-4.08%) y ISA (-2.50%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$124,277.2 millones. Las acciones más negociadas fueron Bancolombia (COP\$51,614.5 millones), PF-Bancolombia (COP\$48,411.6 millones) y ISA (COP\$13,896.5 millones).

El mercado estadounidense se muestra a la baja mientras que los inversionistas analizan la divulgación de la minutas de la FED, con el propósito de tener un Guidance a corto plazo. El Dow Jones cerró negativo, disminuyendo en -0.38%, mientras que el S&P500 y el Nasdaq cayeron un -0.2% y -0.18%.

El mercado europeo cierra a la baja a medida que regresa la incertidumbre en las perspectivas económicas. El índice FTSE 100 cerró negativo, disminuyendo en -1.03%, el DAX retrocedió un -0.63% y el índice CAC 40 experimentó una disminución de -0.8%. En ese orden de ideas, los inversionistas se mantienen cautelosos a los nuevos datos macroeconómicos.

Acciones más negociadas		
BCOLOMBIA	\$ 31,000.00	-2.08%
PFBCOLOM	\$ 27,140.00	-2.48%
ISA	\$ 16,370.00	-2.50%

Acciones más valorizadas		
GEB	\$ 1,840.00	2.45%
PFGRUPOARG	\$ 6,170.00	1.31%
MINEROS	\$ 1,850.00	1.31%

Acciones menos valorizadas		
BOGOTA	\$ 30,000.00	-5.33%
PFDVVNDA	\$ 18,800.00	-4.08%
GRUPOSURA	\$ 34,760.00	-3.44%

Acciones más negociadas (MGC)		
NU	\$ 32,660.00	-1.77%
IB01	\$ 438,070.00	-0.53%
CSPX	\$ 1,919,200.00	-0.99%

Nifty 50	19,398.50	0.05%
Nasdaq	13,791.65	-0.18%
S&P 500	4,446.82	-0.20%
S&P/ASX 200	7,253.20	-0.35%
Dow Jones	34,288.64	-0.38%
DAX	15,937.58	-0.63%
Euro Stoxx 50	4,350.71	-0.92%
FTSE 100	7,442.10	-1.03%
Hang Seng	19,110.38	-1.57%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

SP500		Dow Jones		FTSE	
PG E	3.12%	Boeing	1.13%	EasyJet	0.91%
Fidelity National Info	3.10%	Salesforce Inc	1.03%	Tesco	0.40%
SBA Communications	2.97%	Walgreens Boots	0.83%	AstraZeneca	0.38%
Qorvo Inc	-5.36%	Goldman Sachs	-2.01%	Severn Trent	-3.50%
Las Vegas Sands	-5.62%	3M	-2.48%	Prudential	-3.89%
Generac	-8.05%	Intel	-3.30%	Ocado	-6.79%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
MercadoLibre	4.49%	EssilorLuxottica	1.63%	Continental AG	3.39%
Atlassian Corp Plc	3.08%	Airbus Group	1.22%	Airbus Group	1.19%
Meta Platforms	2.92%	Mercedes Benz Group	1.13%	Mercedes Benz Group	1.13%
Lam Research	-3.44%	Kering	-2.89%	Adidas	-2.36%
KLA Corp	-3.49%	Adyen	-3.45%	Allianz	-2.65%
ON Semiconductor	-4.01%	AXA	-3.60%	Siemens Energy AG	-5.64%

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	31,000	28.1	↓ -2.1%	⇒ 0.0%	↓ -27.1%	4.4	0.8	31,000	31,660	51,615	52,420	3,536	11.4%
PF-Bancolombia	27,140	28.1	↓ -2.5%	↓ -3.0%	↓ -19.1%	3.9	0.7	27,140	27,830	48,412	49,954	3,536	13.0%
Ecopetrol	2,137	87.9	⇒ 0.0%	↓ -0.1%	↓ -11.7%	2.7	1.0	2,137	2,137	3,646	4,166	593	27.7%
ISA	16,370	18.1	↓ -2.5%	↓ -3.1%	↓ -22.0%	7.0	1.0	16,370	16,790	13,897	14,799	1,742	10.6%
GEB	1,840	16.9	↑ 2.5%	↑ 0.8%	↑ 9.3%	5.6	0.8	1,796	1,840	972	1,355	218	11.8%
Celsia	2,687	2.9	↑ 1.0%	↑ 0.3%	↓ -3.3%	11.5	0.6	2,660	2,687	174	250	283	10.5%
Promigas	4,400	5.0	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -3.5%	5.7	0.9	4,400	4,400	2	7	516	11.7%
Canacol	33,550	1.1	↓ -1.5%	↓ -1.5%	↓ -8.0%	1.5	0.8	33,550	34,050	64	64	925	2.8%
Grupo Sura	34,760	17.7	↓ -3.4%	↓ -3.4%	↓ -17.2%	8.1	0.6	34,760	36,000	32	49	1,280	3.7%
PF-Grupo Sura	13,000	17.7	⇒ 0.0%	↑ 0.4%	↓ -1.5%	3.0	0.2	13,000	13,000	244	501	1,280	9.8%
Grupo Argos	9,685	7.7	↓ -1.2%	↑ 0.4%	↑ 2.1%	7.5	0.4	9,685	9,800	752	1,210	575	5.9%
PF-Grupo Argos	6,170	7.7	↑ 1.3%	↑ 2.7%	↓ -2.8%	4.8	0.3	6,090	6,170	525	656	575	9.3%
Corficolombiana	14,810	5.4	↓ -1.3%	↓ -0.3%	↓ -1.3%	3.2	0.5	14,810	15,000	51	65	1,368	9.2%
PF-Corficolombiana	11,530	5.4	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -10.6%	2.5	0.4	11,530	11,530	3	6	1,368	11.9%
Cementos Argos	3,326	4.4	↓ -1.0%	↓ -2.2%	↓ -7.6%	23.1	0.4	3,326	3,360	710	883	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,272	4.4	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -10.6%	15.8	0.3	2,272	2,272	53	121	93	4.1%
PF-Davienda	18,800	8.5	↓ -4.1%	↓ -4.1%	↓ -31.8%	6.4	0.5	18,800	19,600	335	490	1,010	5.4%
Bogota	30,000	10.7	↓ -5.3%	↓ -7.8%	↓ -18.9%	10.5	0.7	30,000	31,690	310	416	3,132	10.4%
PF-Aval	487	12.0	↑ 0.4%	↑ 0.2%	↓ -14.6%	5.1	0.7	485	487	210	318	43	8.9%
Grupo Bolívar	70,010	5.5	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 14.8%	6.4	0.4	70,010	70,010	1	2	2,484	3.5%
Mineros	1,850	0.6	↑ 1.3%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	10.8	0.3	1,826	1,850	91	144	340	18.4%
BVC	9,470	0.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 35.6%	21.7	1.0	9,470	9,470	3	5	873	9.2%
ETB	90	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -17.4%	33.5	0.1	90	90	0	18	-	0.0%
Nutresa	52,990	24.3	↓ 0.0%	↑ 1.1%	↑ 19.1%	26.2	2.3	52,990	53,000	1,779	2,044	1,350	2.5%
Terpel	7,000	1.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -12.8%	4.9	0.4	7,000	7,000	38	49	919	13.1%
HCOLSEL	11,260		⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -3.1%			11,260	11,260		0		
Icolcap	11,500		↑ 0.1%	↓ 0.0%	↓ -9.4%			11,490	11,500		255		
COLCAP	1,122		↓ -1.1%	↓ -1.0%	↓ -12.8%			1,122	1,134				

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.