

RESUMEN DE LA JORNADA

Sube probabilidad de aumento de tasas FED

06 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El índice del dólar (DXY) sufre una ligera presión bajista el miércoles, alcanzado las 104.86 unidades. El dato fundamental más destacado del día fue el Índice de Gestores de Compras de Servicios (PMI) del Instituto de Gestión de Suministros (ISM), que registró un valor de 54.5. Este resultado superó las expectativas de los analistas, quienes anticiparon un valor de 52.5. Desde el mercado de divisas (FX), el movimiento de apreciación se dio a pesar de la lectura de los datos, por lo que se observó un valor mínimo spot de 4,076.60 y un valor máximo de 4,110 para el tipo de cambio del peso colombiano frente al USD. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,076,60 pesos, registrando una apreciación de (+0.16%). Durante el día, se llevaron a cabo pocas transacciones por un total de USD 971 millones.**

EUR/COP: Hoy, el Euro muestra un aumento en su fortaleza frente al Dólar, mientras que los mercados bursátiles en Europa operan en territorio negativo. El par de divisas EUR/USD podría estar aproximándose a un nivel de soporte cercano a 1.0700 en estos momentos. No obstante, es importante destacar que se encuentra por debajo de su media móvil de 200, lo que podría generar presiones adicionales en el mercado. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,370.35 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.17%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia WTI aumentó en 1.04%, llegando a \$87.59. Para empezar, los anuncios de Arabia Saudita de extender el recorte petrolero de 1 millón de barriles diarios por tres meses más y el recorte en las exportaciones rusas en 300.000 barriles diarios han presionado el precio al alza. Adicionalmente, los analistas esperan que los inventarios de crudo estadounidenses hayan caído unos 2,1 millones de barriles en la semana.

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

Peso Mexicano	17.5705	0.98%	WTI	87.59	1.04%
Corona Checa	22.6169	0.37%	BRENT	90.71	0.74%
Corona Sueca	11.1144	0.23%	Maíz	485.88	0.18%
Dólar Neozelandés	1.7030	0.21%	Café	153.23	-0.14%
Franco Suizo	0.8912	0.21%	Oro	1,941.85	-0.55%
Euro - COP	4,394.20	0.21%	Cobre	3.7920	-1.47%
Dólar Australiano	0.6381	0.07%	Plata	23.492	-1.60%
Dólar Canadiense	1.3638	-0.01%	Gas Natural	2.518	-2.48%
Yuan Chino	147.66	-0.03%			
Libra Esterlina	1.2505	-0.45%			
Dólar - COP	4,068.50	-0.47%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. subieron, algunos a los niveles más altos en una semana, ya que los operadores consideraron mayores probabilidades de un aumento de la tasa de interés de la Reserva Federal (Fed) este año después de que un indicador de la actividad del sector de servicios fuera más fuerte de lo previsto. Las probabilidades implícitas en el mercado de un aumento de la tasa de la Fed de un 25% en noviembre aumentaron a alrededor del 60%, desde más cerca del 50%, después de agosto. El índice ISM de Servicios y las medidas relacionadas de precios y empleo aumentaron bruscamente. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a corto plazo, más sensibles que los vencimientos más largos a los cambios en la tasa de la Fed, se mantuvieron varios puntos básicos más altos en el día y cerca de los máximos de la sesión al final de la sesión en Nueva York. El bono a dos años subió hasta 7 puntos básicos a 5,03%, y la parte delantera sufrió la peor parte de las ventas en medio de la preocupación de que la inflación esté a punto de repuntar.

Los bonos de los países desarrollados ceden terreno. Las curvas continuaron al alza. Los rendimientos avanzaron en promedio +4pb en el extremo corto y medio de sus curvas y +1.5pb en la parte larga, con EE.UU. siendo el país de mayores pérdidas. La reactivación de las preocupaciones por 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 movimiento reciente en las tasas de EE.UU. plantea interrogantes sobre cuánto pueden divergir las sendas de valorizaciones recientes en emergentes. Los problemas de China y el impacto de la prima de plazo en EE.UU. llevaron a los activos de los mercados emergentes a una montaña rusa y crean un contexto desafiante para los flujos en adelante.

Los TES TF emularon sus pares desarrollados. La curva de TESTF continuó con las pérdidas en el mes con incrementos promedio de +35 pb en solo cuatro jornadas. El mayor retroceso se observa en el nodo a 2032 con +23 pb. 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 +8.8pb, en donde destacamos el incremento de +13pb en el nodo a 2033. El mercado estará atento al informe de inflación del jueves.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.43%, ubicándose en 1,046.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Grupo Argos (+2.2%), PF-Grupo Sura (+1.6%) y Cementos Argos (+1.5%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Bolívar (-9.9%), PF-Aval (-3.1%) y PF-Corfiacolombiana (-2.3%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$45,781.1 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$10,697.1 millones), PF-Bancolombia (COP\$8,513.9 millones) e IColcap (COP\$6,605.3 millones).

El mercado en Nueva York se muestra negativo por segunda jornada consecutiva, los inversionistas analizan las perspectivas sobre el movimiento de las tasas. El Dow Jones disminuyó -0.57%, el S&P 500 retrocedió -0.7% y el Nasdaq cayó -1.06%.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,421.00	0.21%
PFBCOLOM	\$	25,900.00	0.00%
ICOLCAP	\$	10,480.00	-2.06%

| Acciones más valorizadas

PFGRUPOARG	\$	5,445.00	2.25%
PFGRUPSURA	\$	11,790.00	1.64%
CEMARGOS	\$	3,049.00	1.53%

| Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	\$	51,400.00	-9.97%
PFAVAL	\$	460.00	-3.18%
PFCORFICOL	\$	10,550.00	-2.31%

| Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	1,911,340.00	-0.38%
IB01	\$	433,700.00	0.37%
BRKB	\$	1,476,000.00	-0.30%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	19,611.05	0.18%
Hang Seng	18,428.00	0.03%
FTSE 100	7,426.14	-0.16%
DAX	15,741.37	-0.19%
Dow Jones	34,443.19	-0.57%
Euro Stoxx 50	4,239.35	-0.70%
S&P 500	4,465.48	-0.70%
S&P/ASX 200	7,257.10	-0.78%
Nasdaq	13,872.47	-1.06%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

La jornada estuvo impactada por un incremento en los rendimientos del Tesoro nuevamente, lo que generó presión sobre los activos de riesgo.

El mercado europeo se muestra negativo, los inversionistas continúan analizando las perspectivas para el mercado de petróleo. El índice Eurostoxx 600 retrocedió un -0.6%, con las acciones de bienes del hogar liderando las pérdidas (-2.2%). El DAX cayó -0.19%, el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.84% y finalmente el FTSE 100 cayó -0.16%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
DexCom	6.53%		Salesforce Inc	1.34%		Johnson Matthey	3.69%	
Zimmer Biomet	4.13%		Dow	1.29%		Sage	1.79%	
Insulet	3.44%		Walmart	0.75%		Land Securities	1.77%	
MarketAxess	-5.44%		Amgen	-1.97%		EasyJet	-3.31%	
Albemarle	-5.46%		Boeing	-2.08%		IAG	-3.70%	
Organon Co	-5.57%		Apple	-3.58%		Burberry Group	-4.71%	
DAX			Stoxx 50					
Vonovia	2.04%		Vonovia	2.04%		RWE AG ST	1.34%	
Charter Communication	2.69%		KONE Oyj	1.60%		Heidelbergcement	1.23%	
The Trade Desk	2.52%		Anheuser Busch Inbev	1.18%		Fresenius SE	-2.19%	
NVIDIA	-3.06%		Adyen	-2.35%		Commerzbank	-3.27%	
Apple	-3.58%		Santander	-2.74%		Zalando SE	-3.40%	
Enphase	-3.71%		Louis Vuitton	-3.64%				

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	27,200	25.6	↓ -0.2%	↓ -6.5%	↓ -36.0%	4.1	0.7	28,300	33,800	4,488	127	3,536	13.0%
PF-Bancolombia	25,900	25.6	↔ 0.0%	↓ -4.8%	↓ -22.8%	3.9	0.7	27,200	30,000	8,514	384	3,536	13.7%
Ecopetrol	2,421	99.5	↑ 0.2%	↑ 2.7%	↑ 0.0%	3.8	1.3	2,265	2,440	10,697	629	593	24.5%
ISA	13,800	15.3	↓ -1.5%	↓ -7.9%	↓ -34.3%	5.8	0.9	14,980	17,140	2,732	507	1,742	12.6%
GEB	1,630	15.0	↑ 0.8%	↑ 0.9%	↓ -3.1%	4.9	0.8	1,616	1,780	667	21	218	13.4%
Celsia	2,316	2.5	↓ -2.3%	↓ -5.5%	↓ -16.7%	24.0	0.5	2,450	2,639	345	311	283	12.2%
Promigas	4,279	4.9	↓ -0.5%	↓ -3.0%	↓ -6.2%	5.8	0.9	4,410	4,710	226	21	516	12.1%
Canacol	34,190	1.1	↑ 0.3%	↑ 4.4%	↓ -6.3%	1.2	0.7	32,750	37,550	210	40	925	2.7%
Grupo Sura	31,000	15.8	↑ 0.1%	↔ 0.0%	↓ -26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	1,013	1,084	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	11,790	15.8	↑ 1.6%	↓ -5.7%	↓ -10.7%	3.6	0.2	12,010	13,860	837	57	1,280	10.9%
Grupo Argos	7,800	6.3	↑ 0.7%	↓ -3.2%	↓ -17.8%	5.6	0.3	8,060	9,680	1,177	998	575	7.4%
PF-Grupo Argos	5,445	6.3	↑ 2.3%	↑ 1.4%	↓ -14.3%	3.9	0.2	5,370	6,400	199	195	575	10.6%
Corficolombiana	11,460	4.2	↓ -0.4%	↓ -2.5%	↓ -23.6%	3.8	0.4	11,750	15,650	545	102	1,368	11.9%
PF-Corficolombiana	10,550	4.2	↓ -2.3%	↓ -5.4%	↓ -18.2%	3.5	0.3	11,150	13,001	43	9	1,368	13.0%
Cementos Argos	3,049	4.0	↑ 1.5%	↑ 5.1%	↓ -15.3%	14.3	0.5	2,902	3,580	2,472	764	93	3.0%
PF-Cementos Argos	1,980	4.0	↓ -2.2%	↓ -2.0%	↓ -22.0%	9.3	0.3	2,020	2,347	458	23	93	4.7%
PF-Davivienda	17,770	8.0	↓ -0.2%	↓ -3.3%	↓ -35.5%	11.7	0.5	17,780	20,100	265	19	1,010	5.7%
Bogota	25,250	9.0	↓ -1.8%	↓ -1.6%	↓ -31.8%	13.9	0.6	25,650	30,560	348	105	3,132	12.4%
PF-Aval	460	11.6	↓ -3.2%	↓ -9.8%	↓ -19.3%	6.1	0.7	463	520	304	13	43	9.4%
Grupo Bolívar	51,400	4.1	↓ -10.0%	↓ -13.0%	↓ -15.7%	8.3	0.3	59,090	67,750	430	3	2,484	4.8%
Mineros	1,848	0.6	↔ 0.0%	↓ -1.2%	↓ -0.1%	8.8	0.4	1,860	1,947	32	12	340	18.4%
BVC	9,000	0.5	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↑ 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	2	-	-	0.0%
Nutresa	50,400	23.1	↓ -2.0%	↑ 1.2%	↑ 13.3%	27.0	2.4	49,810	52,000	363	5	1,350	2.7%
Terpel	6,795	1.2	↓ -1.5%	↓ -2.9%	↓ -15.4%	9.3	0.5	6,950	7,315	83	11	919	13.5%
HCOLSEL	10,235		↓ -2.2%	↓ -5.1%	↓ -11.9%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,480		↓ -2.1%	↓ -4.9%	↓ -17.4%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,046		↑ 1.1%	↑ 19.5%	↓ -16.3%			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.