

RESUMEN DE LA JORNADA

Narrativa de bancos centrales contractivos presionan los mercados

06 de julio
2023

| Divisas

USD/COP:

Hoy, el peso colombiano (COP) mostró gran volatilidad debido al comportamiento del dólar a nivel global, influenciado por la reducción de los inventarios de petróleo crudo en EE. UU. que cayeron en 1.5 millones de barriles durante la semana del 30 de junio. Además, los futuros del petróleo se están liquidando aproximadamente sin cambios significativos. En consecuencia, el peso colombiano se depreció frente al dólar, cerrando en 4,233.90 pesos por dólar tras una intensa negociación de USD \$1,352 millones.

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD se mantuvo sin cambios +0.00%, ubicándose en 1.0888 dólares. El par alcanzó mínimos de tres semanas cerca de 1.0830 y rebotó significativamente hacia 1.0900 en la jornada de hoy. El sector privado estadounidense añadió 487.000 nuevos puestos de trabajo en junio, duplicando las expectativas. Los mercados bursátiles globales aceleraron sus caídas después de las sólidas cifras de empleo de EE.UU. Bajo esta línea, el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,601.65 por euro (+2.56%).

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +0.13% cotizando a USD\$71.88 por barril. Ahora bien, para el día de hoy, el precio del crudo ganó terreno, mientras el mercado puso en la balanza la mayor escasez de crudo estadounidense y la alta probabilidad de una subida de las tasas de interés en EE.UU, que podría impactar en la demanda energética.

Ahora bien, por parte de la oferta, los principales exportadores de petróleo, Arabia Saudita y Rusia, anunciaron una nueva ronda de recortes de la producción para agosto. Los recortes totales ascienden ahora a más de 5 millones de barriles diarios (bpd), lo que equivale al 5% de la producción mundial de petróleo. El mercado espera una nueva subida de las tasas de interés en Estados Unidos y Europa para frenar una inflación persistentemente alta, lo cual genera incertidumbre en el precio. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria en el mundo.

Euro - COP	4,601.65	2.56%
Dólar - COP	4,233.90	2.47%
Peso Mexicano	17.2401	1.41%
Dólar Canadiense	1.3369	0.70%
Dólar Neozelandés	1.6239	0.35%
Libra Esterlina	1.2739	0.28%
Corona Checa	21.8970	0.27%
Corona Sueca	10.9380	0.04%
Franco Suizo	0.8954	-0.36%
Yuan Chino	144.09	-0.38%
Dólar Australiano	0.6624	-0.44%

Maiz	507.75	2.89%
Café	160.58	1.06%
WTI	71.88	0.13%
BRENT	76.55	-0.13%
Oro	1,916.50	-0.55%
Cobre	3.7428	-0.68%
Gas Natural	2.632	-0.94%
Plata	22.913	-2.09%

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

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

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo. Las lecturas en horas de la mañana de datos macroeconómicos, especialmente el cambio de empleo ADP presionó la curva de tesoros americanos al alza con una lectura de 497 mil vs 225 mil. Con lo anterior, el mercado se posiciona para otra posible sorpresa el día de mañana con las nóminas no agrícolas, donde el mercado espera una creación de 230 mil vs las 339 mil creadas anteriormente. En este sentido, una sorpresa al alza en las nóminas no agrícolas y una menor tasa de desempleo reforzarán la narrativa de una FED contractiva durante el resto del año.

Los bonos de países desarrollados emularon el comportamiento de los tesoros americanos. La perspectiva a nivel global de mayores subidas de tasas por parte de la banca central presionó también la renta fija de la Zona Euro, el nodo a 10 años de Alemania y Francia se desvalorizó en 14.8 pbs y 16.5 pbs respectivamente con los bonos alemanes acercándose a máximos del 2010. Respecto a los bonos japoneses, las presiones que podría tener el BoJ a aumentar su tasa de política monetaria aumentan, mientras sus pares continúan aumentando sus tasas de política monetaria. Por último, los gilts se desplazaron al alza siguiendo a sus pares y descontando la posibilidad de un BoE que deba seguir realizando aumentos de +50 pbs para combatir la inflación.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento negativo. Un menor apetito por riesgo a nivel global presionó las curvas de los bonos de la región, la posibilidad de un recorte de tasas de interés por parte del Banco Central de Brasil disminuye mientras se prevé una FED contractiva. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desvalorizó siguiendo a los tesoros americanos y también como consecuencia de las minutas de Banxico donde no se prevén recortes de tasas de interés para lo que resta del año. Por último, los bonos chilenos se desvalorizaron con el nodo a 6 años presentando el mayor movimiento con 8.4 pbs siguiendo los drivers anteriormente mencionados.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. La curva de TES COP continuó con su desplazamiento al alza siguiendo el comportamiento de la región y una mayor percepción de riesgo a nivel global. La curva tuvo desvalorizaciones en promedio de 10.5 pbs con los TES COP 2034 presentando el mayor movimiento con +26.2 pbs. Creemos que el contexto internacional podría terminar por revertir las compras observadas durante los últimos dos meses, mientras los operadores sopesan la posibilidad de que el Banco de la República no reduzca sus tasas de interés. Además, el mercado también estará atento a la lectura de inflación del próximo lunes.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.60%, ubicándose en 1,115.02 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Grupo Sura (+3.54%), PF-Cemargos (+3.13%) y PF-Corfiolombiana (+1.47%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Argos (-3.61%), PF-Grupo Argos (-2.76%) y Nutresa (-2.19%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$33,602.5 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP \$12,768.2 millones), ISA (COP \$6,222.1 millones) y Bancolombia (COP \$3,957.2 millones). Adicionalmente, se conoció que el día de hoy el Consejo de Estado ratificó la suspensión del decreto con el que el presidente Petro buscaba asumir el control de los servicios públicos en el país. La suspensión se había dado el pasado 16 de febrero del 2023, sin embargo, el Gobierno Nacional había pedido al Consejo de Estado revertir la decisión.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	27,140.00	0.00%
ISA	\$	16,420.00	0.31%
BCOLOMBIA	\$	30,410.00	-1.90%

| Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$	35,990.00	3.54%
PFCEMARGOS	\$	2,343.00	3.13%
PFCORFICOL	\$	11,700.00	1.47%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOARGOS	\$	9,335.00	-3.61%
PFGUPOARG	\$	6,000.00	-2.76%
NUTRESA	\$	51,830.00	-2.19%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	32,350.00	-0.95%
AMZN	\$	542,890.00	0.96%
F	\$	63,100.00	-0.90%

Nifty 50	19,497.30	0.51%
S&P 500	4,411.59	-0.79%
Nasdaq	13,679.04	-0.82%
Dow Jones	33,922.26	-1.07%
S&P/ASX 200	7,163.40	-1.24%
FTSE 100	7,280.50	-2.17%
DAX	15,528.54	-2.57%
Euro Stoxx 50	4,223.09	-2.93%
Hang Seng	18,533.05	-3.02%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado estadounidense sigue en una tendencia descendente, los inversionistas se sienten inquietos y dudosos. Como consecuencia, hay una desconfianza generalizada sobre el estado de la economía y el rumbo que tomarán los bancos centrales. Esta combinación de factores genera un clima de inestabilidad en los mercados. El Dow Jones cerró negativo, disminuyendo en -1.07%, mientras que el S&P500 y el Nasdaq cayeron un -0.79% y -0.82%.

El mercado europeo continúa en terreno negativo en el cierre de la jornada del día de hoy, en medida por los sólidos datos de empleo en Estados Unidos. El índice FTSE 100 cerró negativo, disminuyendo en -2.17%, el DAX retrocedió un -2.57% y el índice CAC 40 experimentó una disminución de -3.13%. En ese orden de ideas, persiste la incertidumbre en los mercados internacionales

SP500		Dow Jones		FTSE	
BorgWarner	3.96%	Microsoft	0.92%	United Utilities	1.54%
Sealed Air	2.47%	Apple	0.25%	Tesco	0.20%
Garmin	2.05%	Dow	-0.13%	Severn Trent	0.04%
Caesars	-3.87%	American Express	-2.30%	Next	-5.35%
PayPal Holdings Inc	-3.94%	3M	-2.35%	Glencore	-5.50%
Moderna	-4.25%	Home Depot	-2.83%	Tui	-6.27%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Keurig Dr Pepper	1.42%	CRH	0.00%	Qiagen	-0.63%
Charter Communication	1.12%	Ahold Delhaize	-0.30%	Merck	-0.77%
Microsoft	0.92%	Iberdrola	-1.23%	Symrise AG	-1.09%
Lucid Group	-4.45%	Flutter Entertainment	-5.32%	Heidelbergcement	-4.88%
PDD Holdings DRC	-5.78%	Adidas	-5.55%	Adidas	-5.55%
MercadoLibre	-7.52%	Vonovia	-7.37%	Vonovia	-7.37%

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	30,410	27.8	↓ -1.9%	↓ -1.9%	↓ -28.4%	4.3	0.7	30,410	31,660	3,957	56,377	3,536	11.6%
PF-Bancolombia	27,140	27.8	↔ 0.0%	↓ -3.0%	↓ -19.1%	3.9	0.7	27,140	27,830	12,768	62,722	3,536	13.0%
Ecopetrol	2,130	87.6	↓ -0.3%	↓ -0.5%	↓ -12.0%	2.7	1.0	2,130	2,137	2,882	7,047	593	27.8%
ISA	16,420	18.2	↑ 0.3%	↓ -2.8%	↓ -21.8%	7.0	1.0	16,370	16,790	6,222	21,021	1,742	10.6%
GEB	1,820	16.7	↓ -1.1%	↓ -0.3%	↑ 8.1%	5.5	0.8	1,796	1,840	147	1,502	218	12.0%
Celsia	2,690	2.9	↑ 0.1%	↑ 0.4%	↓ -3.2%	11.6	0.6	2,660	2,690	83	333	283	10.5%
Promigas	4,400	5.0	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -3.5%	5.7	0.9	4,400	4,400	215	222	516	11.7%
Canacol	33,310	1.0	↓ -0.7%	↓ -2.2%	↓ -8.7%	1.5	0.8	33,310	34,050	150	215	925	2.8%
Grupo Sura	35,990	18.3	↑ 3.5%	↓ 0.0%	↓ -14.3%	8.4	0.6	34,760	36,000	52	101	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	13,000	18.3	↔ 0.0%	↑ 0.4%	↓ -1.5%	3.0	0.2	13,000	13,000	455	957	1,280	9.8%
Grupo Argos	9,335	7.4	↓ -3.6%	↓ -3.3%	↓ -1.6%	7.2	0.4	9,335	9,800	987	2,197	575	6.2%
PF-Grupo Argos	6,000	7.4	↓ -2.8%	↓ -0.2%	↓ -5.5%	4.6	0.2	6,000	6,170	200	856	575	9.6%
Corficolombiana	14,880	5.4	↑ 0.5%	↑ 0.2%	↓ -0.8%	3.2	0.5	14,810	15,000	502	568	1,368	9.2%
PF-Corficolombiana	11,700	5.4	↑ 1.5%	↑ 1.5%	↓ -9.3%	2.5	0.4	11,530	11,700	80	87	1,368	11.7%
Cementos Argos	3,280	4.3	↓ -1.4%	↓ -3.5%	↓ -8.9%	22.8	0.4	3,280	3,360	513	1,396	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,343	4.3	↑ 3.1%	↑ 3.1%	↓ -7.8%	16.3	0.3	2,272	2,343	164	286	93	4.0%
PF-Davivienda	18,800	8.5	↔ 0.0%	↓ -4.1%	↓ -31.8%	6.4	0.5	18,800	19,600	865	1,355	1,010	5.4%
Bogota	30,000	10.7	↔ 0.0%	↓ -7.8%	↓ -18.9%	10.5	0.7	30,000	31,690	78	494	3,132	10.4%
PF-Aval	490	12.1	↑ 0.6%	↑ 0.8%	↓ -14.0%	5.1	0.7	485	490	865	1,183	43	8.8%
Grupo Bolivar	69,300	5.5	↓ -1.0%	↓ -1.0%	↑ 13.6%	6.3	0.4	69,300	70,010	35	38	2,484	3.6%
Mineros	1,833	0.5	↓ -0.9%	↓ -0.9%	↓ -0.9%	10.7	0.3	1,826	1,850	410	554	340	18.5%
BVC	9,470	0.6	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↑ 35.6%	21.7	1.0	9,470	9,470	1	6	873	9.2%
ETB	90	0.3	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -17.4%	33.5	0.1	90	90	-	18	-	0.0%
Nutresa	51,830	23.7	↓ -2.2%	↓ -1.1%	↑ 16.5%	25.6	2.2	51,830	53,000	185	2,229	1,350	2.6%
Terpel	7,010	1.3	↑ 0.1%	↑ 0.1%	↓ -12.7%	4.9	0.4	7,000	7,010	26	75	919	13.1%
HCOLSEL	11,100		↓ -1.4%	↓ -1.4%	↓ -4.5%			11,100	11,260		111		
Icolcap	11,305		↓ -1.7%	↓ -1.7%	↓ -10.9%			11,305	11,500		484		
COLCAP	1,115		↓ -0.6%	↓ -1.6%	↓ -13.3%			1,115	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.