

RESUMEN DE LA JORNADA

En minutos, IPC de Colombia

07 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El DXY ha mostrado un sólido rendimiento al superar la barrera clave de 105.00 en la jornada de hoy, lo que indica una tendencia alcista en curso. Las expectativas apuntan hacia niveles superiores, incluyendo el máximo de 2023 en 105.88 y posiblemente el nivel de 106.00. La persistencia de esta tendencia positiva se respalda por el hecho de que el DXY se mantiene por encima de su SMA de 200 días, lo que sugiere un panorama favorable para el índice del dólar en el corto y mediano plazo. El análisis técnico del USD/COP muestra una tendencia lateral con inclinación negativa, en medida que el par se mantiene en un rango horizontal pero está por debajo de su media móvil de 200 días. Esto sugiere una posible tendencia bajista en el corto y mediano plazo. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,018,88 pesos, registrando una apreciación de (+1.42%). Durante el día, se llevaron a cabo pocas transacciones por un total de USD 1,504 millones.**

EUR/COP: El dólar se ha mantenido fuerte debido a los datos económicos mixtos de EE. UU., lo que ha llevado a una tendencia bajista en el par EUR/USD. Aunque no se han visto indicios inmediatos de un cambio de dirección, es posible que veamos una consolidación en el par con un rango definido entre 1.0685 y 1.0710 en el futuro cercano. Los inversores deben seguir atentos a los desarrollos económicos y las señales técnicas para tomar decisiones informadas en este mercado de divisas. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,304.78 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+1.50%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia BRENT terminó la jornada cayendo 0.89%, hasta los \$89.79. Esto se atribuye a que se dió a conocer que los intercambios entre China y el resto del mundo se contrajeron un 8.2% interanual en agosto, lo cual contrarrestó el efecto por las expectativas de recortes de Arabia Saudita y Rusia. No obstante, este efecto se vio limitado por el anuncio de que las reservas de petróleo crudo de Estados Unidos disminuyeron en 6.3 millones de barriles la semana pasada, cayendo por cuarta semana consecutiva.

Corona Checa	22.7442	0.65%	Gas Natural	2.579	2.75%
Corona Sueca	11.1418	0.36%	Maiz	486.38	0.28%
Dólar Canadiense	1.3684	0.36%	Oro	1,943.65	-0.03%
Peso Mexicano	17.5936	0.26%	Cobre	3.7633	-0.60%
Franco Suizo	0.8925	0.20%	BRENT	89.79	-0.89%
Dólar Neozelandés	1.7014	-0.08%	WTI	86.75	-0.90%
Dólar Australiano	0.6376	-0.08%	Plata	23.247	-1.09%
Libra Esterlina	1.2471	-0.26%	Café	150.45	-2.18%
Euro - COP	4,359.00	-0.27%	Fuente: Investing - Acciones & Valores		
Yuan Chino	147.24	-0.27%	Nota: Las variaciones son diarias		
Dólar - COP	4,026.75	-1.17%			

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. a 2 años continuaron cayendo, superando el 4,95% frente al máximo del día por encima de 5,03%. Los rendimientos a 2 años de EE.UU. terminaron más de 6pb más ricos con 2s10 cerca del ancho de la sesión, más pronunciados en ~5pb en el día; Los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo terminaron ligeramente más bajos en el día con un diferencial de 5s30 más pronunciado en ~ 4pb. Las pérdidas tempranas en bonos del Tesoro se desvanecieron rápidamente; poco después de las 8:30 am Los futuros del Tesoro alcanzaron los mínimos del día después de una caída inesperada en las solicitudes iniciales de desempleo semanales y una revisión al alza de la tasa de crecimiento de los costos laborales unitarios del 2T a 2,2%, superando la estimación de 1,9%. El discurso de los hacedores de política de la FED reiteraron el modo “data-depending” permitiendo las ganancias en el mercado de bonos.

Los bonos de los países desarrollados ceden terreno. Los rendimientos a 2 años del Reino Unido superado en las tasas europeas después de que una encuesta del Banco de Inglaterra -BoE- revelara que las empresas del Reino Unido esperan aumentar los precios al ritmo más lento en casi dos años. Los bonos desarrollados se apalancaron en el respiro de los tesoros terminando con ganancias de -4pb en promedio a lo largo de sus curvas. Destacamos las curvas de Portugal y el Reino Unido como las mas ganadoras de la jornada.

Los mercados emergentes siguen a los desarrollados. Los bonos de los mercados emergentes emularon a sus pares desarrollados con valorizaciones promedio de +2.4pb a lo largo de sus curvas. El movimiento reciente en las tasas de EE.UU. plantea un respiro a las pérdidas recientes gracias a los mensajes opuestos de algunos miembros de la FED.

Los TES TF emularon sus pares desarrollados. La curva de TESTF retomaron las ganancias con reducciones promedio de -15 pb a lo largo de la curva. El mayor retroceso se observa en el nodo a 2028, 2032 y 2026 con -17, -19 y -18 pb respectivamente. El empinamiento se mantiene con los inversionistas observando la amplia volatilidad. La curva Uvr por su parte emuló sus pares TF con reducciones promedio de +4pb, en donde destacamos la reducción de -7pb en el nodo a 2029 y 2033 respectivamente. Hoy el mercado estará atento al informe de inflación de agosto.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +1.58%, ubicándose en 1,063.2 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Cementos Argos (+30.5%), PF-Cementos Argos (+21.2%) y Bancolombia (+6.62%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Davivienda (-4.3%), Celsia (-3.2%) y PF-Bancolombia (-3.0%). La jornada estuvo impactada por la noticia acerca de la fusión de las operaciones de Cementos Argos en EE.UU. con Summit Materials que impulsó a la acción de la compañía.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$104,920.9 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$36,959.4 millones), IColcap (COP\$13,883.4 millones) y PF-Bancolombia (COP\$12,465.2 millones).

El mercado en Nueva York se muestra mixto, los inversionistas analizan la posibilidad de observar otro incremento en la tasa de interés. El Dow Jones subió +0.17%, el S&P 500 retrocedió -0.32% y el Nasdaq cayó -0.89%. Algunos analistas

| Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	3,980.00	30.53%
ICOLCAP	\$	10,587.00	1.02%
PFBCOLOM	\$	25,100.00	-3.09%

| Acciones más valorizadas

CEMARGOS	\$	3,980.00	30.53%
PFCEMARGOS	\$	2,401.00	21.26%
BCOLOMBIA	\$	29,000.00	6.62%

| Acciones menos valorizadas

PFDAVVNDA	\$	17,000.00	-4.33%
CELSIA	\$	2,240.00	-3.28%
PFBCOLOM	\$	25,100.00	-3.09%

| Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	1,875,000.00	-1.90%
NU	\$	27,350.00	-4.27%
IB01	\$	425,730.00	-1.84%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	19,727.05	0.59%
FTSE 100	7,441.72	0.21%
Dow Jones	34,500.73	0.17%
DAX	15,718.66	-0.14%
S&P 500	4,451.14	-0.32%
Euro Stoxx 50	4,221.45	-0.40%
Nasdaq	13,748.83	-0.89%
S&P/ASX 200	7,171.00	-1.19%
Hang Seng	18,184.50	-1.32%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

empiezan a observar la posibilidad de que la Reserva Federal incremente la tasa de interés en una o dos ocasiones adicionales en lo que queda del año.

El mercado europeo se muestra mixto, los analistas se encuentran a la expectativa de la dirección que tomará Wall Street en el mes. El índice Eurostoxx 600 retrocedió un -0.14%, registrando su séptima jornada a la baja, algo no registrado desde febrero de 2018. El DAX cayó -0.14%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.03% y finalmente el FTSE 100 repuntó +0.21%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Centene	4.93%	Intel	3.25%	Melrose Industries	5.54%
WestRock Co	4.23%	Amgen	2.16%	Rolls-Royce Holdings	4.24%
Intel	3.25%	UnitedHealth	1.65%	National Grid	2.22%
Insulet	-7.69%	Nike	-2.25%	Prudential	-3.19%
Align	-7.78%	Walgreens Boots	-2.65%	DS Smith	-3.45%
Seagate	-10.94%	Apple	-2.92%	BHP Group Ltd	-4.59%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Intel	3.25%	Airbus Group	1.85%	MTU Aero	1.85%
T-Mobile US	2.35%	Enel	1.74%	Airbus Group	1.79%
Amgen	2.16%	Safran	1.66%	Hannover Rueckversich	1.57%
PDD Holdings DRC	-4.90%	Adidas	-3.23%	Continental AG	-2.29%
Qualcomm	-7.22%	KONE Oyj	-3.50%	Infineon	-2.63%
Align	-7.78%	ASML Holding	-3.78%	Adidas	-3.23%

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	29,000	26.1	▲ 6.6%	▼ -0.3%	▼ -31.8%	4.3	0.8	28,300	33,800	2,191	127	3,536	12.2%
PF-Bancolombia	25,100	26.1	▼ -3.1%	▼ -7.7%	▼ -25.2%	3.7	0.7	27,200	30,000	12,465	384	3,536	14.1%
Ecopetrol	2,385	98.1	▼ -1.5%	▲ 1.2%	▼ -1.4%	3.8	1.3	2,265	2,440	8,477	629	593	24.9%
ISA	14,400	16.0	▲ 4.4%	▼ -3.9%	▼ -31.4%	6.1	0.9	14,980	17,140	2,560	507	1,742	12.1%
GEB	1,679	15.4	▲ 3.0%	▲ 3.9%	▼ -0.2%	5.0	0.8	1,616	1,780	2,065	21	218	13.0%
Celsia	2,240	2.4	▼ -3.3%	▼ -8.6%	▼ -19.4%	23.2	0.5	2,450	2,639	453	311	283	12.6%
Promigas	4,300	4.9	▲ 0.5%	▼ -2.5%	▼ -5.7%	5.8	0.9	4,410	4,710	114	21	516	12.0%
Canacol	33,600	1.1	▼ -1.7%	▲ 2.6%	▼ -7.9%	1.2	0.7	32,750	37,550	235	40	925	2.8%
Grupo Sura	31,000	15.8	↔ 0.0%	↔ 0.0%	▼ -26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	1,389	1,084	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	11,800	15.8	▲ 0.1%	▼ -5.6%	▼ -10.6%	3.6	0.2	12,010	13,860	676	57	1,280	10.8%
Grupo Argos	8,300	6.7	▲ 6.4%	▲ 3.0%	▼ -12.5%	6.0	0.4	8,060	9,680	11,042	998	575	6.9%
PF-Grupo Argos	5,800	6.7	▲ 6.5%	▲ 8.0%	▼ -8.7%	4.2	0.3	5,370	6,400	487	195	575	9.9%
Corficolombiana	11,350	4.1	▼ -1.0%	▼ -3.4%	▼ -24.3%	3.8	0.4	11,750	15,650	450	102	1,368	12.1%
PF-Corficolombiana	10,670	4.1	▲ 1.1%	▼ -4.3%	▼ -17.3%	3.6	0.3	11,150	13,001	93	9	1,368	12.8%
Cementos Argos	3,980	5.2	▲ 30.5%	▲ 37.1%	▲ 10.6%	18.7	0.6	2,902	3,580	36,959	764	93	2.3%
PF-Cementos Argos	2,401	5.2	▲ 21.3%	▲ 18.9%	▼ -5.5%	11.3	0.4	2,020	2,347	2,904	23	93	3.9%
PF-Davienda	17,000	7.7	▼ -4.3%	▼ -7.5%	▼ -38.3%	11.2	0.5	17,780	20,100	470	19	1,010	5.9%
Bogota	24,990	8.9	▼ -1.0%	▼ -2.6%	▼ -32.5%	13.7	0.6	25,650	30,560	202	105	3,132	12.5%
PF-Aval	470	11.8	▲ 2.2%	▼ -7.8%	▼ -17.5%	6.3	0.7	463	520	1,745	13	43	9.2%
Grupo Bolívar	54,070	4.3	▲ 5.2%	▼ -8.5%	▼ -11.4%	8.7	0.3	59,090	67,750	168	3	2,484	4.6%
Mineros	1,839	0.6	▼ -0.5%	▼ -1.7%	▼ -0.6%	8.8	0.4	1,860	1,947	88	12	340	18.5%
BVC	9,000	0.5	↔ 0.0%	↔ 0.0%	▲ 28.8%	17.8	1.0	8,470	9,400	5	1	873	9.7%
ETB	85	0.3	↔ 0.0%	↔ 0.0%	▼ -22.0%	-	8.7	83	85	4	-	-	0.0%
Nutresa	50,290	23.0	▼ -0.2%	▲ 1.0%	▲ 13.0%	26.9	2.4	49,810	52,000	622	5	1,350	2.7%
Terpel	7,000	1.3	▲ 3.0%	↔ 0.0%	▼ -12.8%	9.6	0.5	6,950	7,315	63	11	919	13.1%
HCOLSEL	10,235		#N/D	▼ -5.1%	▼ -11.9%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,587		▲ 1.0%	▼ -3.9%	▼ -16.6%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,063		▲ 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.