

RESUMEN DE LA JORNADA

A pesar de datos laborales mercado sigue descontando una FED contractiva

07 de julio
2023

| Divisas

USD/COP:

Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una alta volatilidad debido al comportamiento del dólar a nivel global, principalmente influenciado por datos de empleo más débiles de lo esperado que aliviaron las preocupaciones sobre las perspectivas de las tasas de interés. Sin embargo, es importante destacar que el aumento de las tasas de interés podría actuar como un catalizador que permita que el dólar se fortalezca. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,150.10 pesos por dólar tras una intensa jornada de negociación que alcanzó los USD \$1,430 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD subió un +0.72%, ubicándose en 1.0967 dólares. El par ganó impulso en medio de un debilitamiento del dólar tras la publicación de los datos de empleo en los Estados Unidos. Tras romper por encima de 1.0930, el Euro aceleró y subió hasta la zona de 1.0960, alcanzando el nivel más alto en una semana. Bajo esta línea, **el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,567.20 por euro (-0.75%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +2.66% cotizando a USD\$73.71 por barril. Para el día de hoy, el incremento en el precio del crudo se explica ya que las preocupaciones sobre la oferta y las compras técnicas contrarrestaron los temores de que nuevas alzas en las tasas de interés pudieran desacelerar el crecimiento económico y reducir la demanda de crudo.

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. Sin embargo, el incremento en el valor del petróleo experimentó un freno debido a las previsiones de que la FED aumente las tasas de interés durante su encuentro programado para el 25 y 26 de julio. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria en el mundo.

Dólar Australiano	0.6689	0.98%
Libra Esterlina	1.2836	0.77%
Peso Mexicano	17.1320	-0.47%
Dólar Canadiense	1.3273	-0.69%
Franco Suizo	0.8883	-0.73%
Euro - COP	4,567.20	-0.75%
Dólar Neozelandés	1.6102	-0.84%
Corona Sueca	10.8136	-0.91%
Corona Checa	21.7047	-1.00%
Yuan Chino	142.07	-1.37%
Dólar - COP	4,146.90	-2.05%

WTI	73.71	2.66%
BRENT	78.25	2.26%
Plata	23.290	1.75%
Cobre	3.7815	1.26%
Oro	1,930.50	0.79%
Café	159.83	-0.39%
Gas Natural	2.563	-1.76%
Maiz	496.50	-1.88%

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. Tras la lectura de las nóminas no agrícolas, los mercados inicialmente tomaron la menor lectura como positiva pero a lo largo del día los operadores sopesan que la FED mantendría su tono contractivo durante lo que resta del año. En este sentido, el tesoro a 10 años culminó la jornada con desvalorizaciones de 4.06%.

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 mixto. Los bonos brasileños presentaron valorizaciones tras el avance de la reforma fiscal en el congreso de Brasil. La reforma fiscal favorece las inversiones en el mercado de capitales, aumentando la confianza en el gobierno. Por su parte, la curva de bonos mexicanos presentó un comportamiento mixto con la parte larga desvalorizando mientras se sigue descontando que Banxico mantendría su tasa inalterada. Por último, los bonos chilenos siguieron el comportamiento de los bonos mexicanos mientras el contexto internacional presiona el apetito por la curva chilena.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. A pesar del contexto internacional, los TES presentaron valorizaciones mientras la fuerza compradora persiste. El mercado se posiciona al dato de inflación del lunes, donde la lectura del IPP de -2.71% aumenta las probabilidades de un proceso desinflacionario rápido, por lo que el mercado sigue favoreciendo el largo. Con lo anterior, la parte corta fue la que más se valorizó con el TES COP 26 presentando el mayor movimiento con 9.9 pbs.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +1.62%, ubicándose en 1,133.1 puntos. Las acciones más valorizadas fueron BVC (+7.7%), Promigas (+4.07%) y Grupo Bolívar (+3.88%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Canacol (-0.93%), PF-Grupo Argos (-0.37%) y Bancolombia (-0.03%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$56,732.6 millones. Las acciones más negociadas fueron GEB (COP \$9,718.3 millones), Ecopetrol (COP \$8,987.5 millones) y PF-Bancolombia (COP \$7,333.7 millones).

El mercado estadounidense culmina la semana mostrando un retroceso, en medio de unos inversionistas preocupados por la senda de política monetaria de la FED. El Dow Jones disminuyó en -0.55%, mientras que el S&P500 perdió -0.29% y el Nasdaq retrocedió un -0.13%.

El mercado europeo se mostró mixto en la jornada de hoy, mitigando el retroceso significativo de la jornada anterior. El índice FTSE 100 cerró negativo, disminuyendo en -0.32%, el DAX avanzó un +0.48% y el índice CAC 40 experimentó

Acciones más negociadas			
GEB	\$	1,840.00	1.10%
ECOPETROL	\$	2,160.00	1.41%
PFBOLOM	\$	27,730.00	2.17%
Acciones más valorizadas			
BVC	\$	10,200.00	7.71%
PROMIGAS	\$	4,579.00	4.07%
GRUBOLIVAR	\$	71,990.00	3.88%
Acciones menos valorizadas			
CNEC	\$	33,000.00	-0.93%
CELSIA	\$	2,680.00	-0.37%
BCOLOMBIA	\$	30,400.00	-0.03%
Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	32,500.00	0.46%
VOO	\$	1,703,270.00	-0.08%
BRKB	\$	1,422,670.00	-0.42%

DAX	15,603.40	0.48%
Euro Stoxx 50	4,236.60	0.32%
Nasdaq	13,660.72	-0.13%
S&P 500	4,398.95	-0.29%
FTSE 100	7,256.94	-0.32%
Dow Jones	33,734.88	-0.55%
Nifty 50	19,331.80	-0.85%
Hang Seng	18,365.70	-0.90%
S&P/ASX 200	7,042.30	-1.69%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

una incremento de +0.42%. En parte el mercado europeo registró cierta calma luego de conocerse los datos de nóminas no agrícolas.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Schlumberger	8.61%		Caterpillar	1.91%		Ocado	7.01%	
Halliburton	7.79%		3M	1.02%		Coca Cola HBC AG	5.09%	
DISH Network	6.90%		Chevron	0.88%		Carnival	3.69%	
Merck&Co	-2.46%		Procter&Gamble	-2.10%		Severn Trent	-2.33%	
Humana	-2.46%		Walmart	-2.30%		Intertek	-2.49%	
Biogen	-3.48%		Merck&Co	-2.46%		Relx	-2.92%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Lucid Group	5.23%		BASF	5.06%		BASF	5.06%	
JD.com Inc ADR	4.93%		Philips	2.42%		Covestro	2.97%	
Baker Hughes	4.78%		Stellantis NV	2.08%		Commerzbank	2.59%	
Costco	-2.29%		Sanofi	-1.14%		Qiagen	-1.16%	
Gilead	-2.39%		L'Oreal	-1.27%		Beiersdorf AG	-1.48%	
Biogen	-3.48%		Iberdrola	-4.28%		Heidelbergcement	-3.02%	

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	30,400	28.0	0.0%	-1.9%	-28.5%	4.3	0.7	30,400	31,660	7,244	63,621	3,536	11.6%
PF-Bancolombia	27,730	28.0	2.2%	-0.9%	-17.3%	3.9	0.7	27,140	27,830	7,334	70,056	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,160	88.8	1.4%	0.9%	-10.7%	2.7	1.0	2,130	2,160	8,988	16,035	593	27.5%
ISA	16,980	18.8	3.4%	0.5%	-19.1%	7.2	1.0	16,370	16,980	4,675	25,696	1,742	10.3%
GEB	1,840	16.9	1.1%	0.8%	9.3%	5.6	0.8	1,796	1,840	9,718	11,220	218	11.8%
Celsia	2,680	2.9	-0.4%	0.0%	-3.6%	11.5	0.6	2,660	2,690	191	524	283	10.6%
Promigas	4,579	5.2	4.1%	4.1%	0.4%	5.9	0.9	4,400	4,579	42	264	516	11.3%
Canacol	33,000	1.0	-0.9%	-3.1%	-9.5%	1.5	0.8	33,000	34,050	571	786	925	2.8%
Grupo Sura	37,010	18.8	2.8%	2.8%	-11.9%	8.6	0.6	34,760	37,010	174	276	1,280	3.5%
PF-Grupo Sura	13,280	18.8	2.2%	2.5%	0.6%	3.1	0.2	13,000	13,280	527	1,484	1,280	9.6%
Grupo Argos	9,495	7.5	1.7%	-1.6%	0.1%	7.3	0.4	9,335	9,800	867	3,064	575	6.1%
PF-Grupo Argos	6,090	7.5	1.5%	1.3%	-4.1%	4.7	0.3	6,000	6,170	197	1,053	575	9.4%
Corficolombiana	15,000	5.4	0.8%	1.0%	0.0%	3.3	0.5	14,810	15,000	111	679	1,368	9.1%
PF-Corficolombiana	11,800	5.4	0.9%	2.3%	-8.5%	2.6	0.4	11,530	11,800	24	110	1,368	11.6%
Cementos Argos	3,294	4.4	0.4%	-3.1%	-8.5%	22.8	0.4	3,280	3,360	1,074	2,470	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,399	4.4	2.4%	5.6%	-5.6%	16.6	0.3	2,272	2,399	186	472	93	3.9%
PF-Davivienda	18,990	8.6	1.0%	-3.2%	-31.1%	6.5	0.5	18,800	19,600	239	1,595	1,010	5.3%
Bogota	29,990	10.7	0.0%	-7.9%	-18.9%	10.5	0.7	29,990	31,690	84	578	3,132	10.4%
PF-Aval	492	12.1	0.4%	1.2%	-13.7%	5.1	0.7	485	492	829	2,012	43	8.8%
Grupo Bolívar	71,990	5.7	3.9%	2.8%	18.0%	6.6	0.4	69,300	71,990	2,100	2,138	2,484	3.5%
Mineros	1,834	0.5	0.1%	-0.9%	-0.9%	10.7	0.3	1,826	1,850	195	749	340	18.5%
BVC	10,200	0.6	7.7%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	609	615	873	8.6%
ETB	90	0.3	0.0%	0.0%	-17.4%	33.5	0.1	90	90	4	22	-	0.0%
Nutresa	52,800	24.2	1.9%	0.7%	18.7%	26.1	2.3	51,830	53,000	643	2,872	1,350	2.6%
Terpel	7,265	1.3	3.6%	3.8%	-9.5%	5.0	0.4	7,000	7,265	29	104	919	12.6%
HCOLSEL	11,164		0.6%	-0.9%	-4.0%			11,100	11,260		892		
Icolcap	11,440		1.2%	-0.5%	-9.8%			11,305	11,500		6,514		
COLCAP	1,133		1.6%	0.0%	-11.9%			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.