

RESUMEN DE LA JORNADA

El Brent a niveles de noviembre del 2022
(USD \$90)

08 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El índice DXY continúa su tendencia alcista, alcanzando un valor de 105.057 unidades al finalizar su mejor semana desde el 10 de marzo. Este desempeño refleja su firme movimiento ascendente desde el 13 de julio de 2023, superando incluso la media móvil de 400 períodos en el proceso. En el análisis técnico del par USD/COP, observamos una tendencia lateral con una inclinación negativa. Se nota una señal de debilidad, en medida que la media móvil de 5 períodos cruza a la baja la media móvil de 50 períodos, lo que indica una presión bajista persistente en el par. En el análisis fundamental, la reciente publicación del IPC en Colombia, que superó las expectativas, sugiere que el Banco de la República de Colombia podría no estar considerando reducir su tasa de referencia en el corto plazo. Esto hace que el país siga siendo atractivo para los inversionistas. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,013,50 pesos, registrando una apreciación de (+0.13%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 1,041 millones.**

EUR/COP: El dólar continúa por encima de las 105.057 unidades debido a que la percepción de los datos macroeconómicos se muestra resilientes. Mientras tanto, el par EUR/USD continúa exhibiendo una tendencia negativa y se acerca a los valores registrados el 6 de junio de 2023, lo que sugiere que la perspectiva a corto plazo sigue siendo bajista. En este contexto, el mercado se prepara para los datos del IPC de China que se publicarán el sábado. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,298.71 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.14%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia Brent terminó la jornada subiendo 0.58%, llegando a los \$90.44. Estos niveles no se veían desde noviembre de 2022. Los recortes de oferta por parte de Arabia Saudita y Rusia son el principal factor que sigue empujando el petróleo al alza. Junto a esto está 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. Adicionalmente, el aumento del diésel en Estados Unidos también apoyó el precio al alza. No obstante, siguen presentes las preocupaciones de los inversionistas por la demanda del precio debido a los datos macroeconómicos chinos y el fortalecimiento del dólar.

Yuan Chino	147.79	0.35%
Euro - COP	4,305.40	0.21%
Corona Checa	22.7809	0.12%
Peso Mexicano	17.5912	0.12%
Dólar - COP	4,019.50	0.10%
Franco Suizo	0.8929	0.04%
Dólar Australiano	0.6377	0.02%
Libra Esterlina	1.2461	-0.09%
Dólar Neozelandés	1.6992	-0.14%
Corona Sueca	11.1180	-0.16%
Dólar Canadiense	1.3639	-0.29%

Gas Natural	2.612	1.28%
BRENT	90.44	0.58%
WTI	87.28	0.47%
Oro	1,942.75	0.01%
Plata	23.207	-0.14%
Maiz	483.00	-0.62%
Café	148.13	-1.11%
Cobre	3.7185	-1.16%

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

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. continuaron cayendo, con las principales reducciones en los títulos a 2 años, con desvalorizaciones de 4pb y cerrando la semana por encima de 4.99%. Gran parte del movimiento se debe a la dinámica del precio del petróleo, por la incertidumbre respecto a los recortes en la producción de petróleo por Arabia Saudi y Rusia. Las ganancias presentadas en los tesoros a 10 años al inicio de la jornada de negociación alcanzaron su nivel mínimo compensado posteriormente y cerrando en máximos de los últimos 2 días. Finalmente, el mercado estará al tanto de los datos de inflación de China el día de mañana y espera con especial atención los resultados del IPC y solicitudes de hipotecas en Estados Unidos la próxima semana.

Los bonos de los países desarrollados se valorizan. La curva de los bonos del tesoro de Reino Unido mantuvo una fuerte valorización durante la jornada, con una caída promedio de -4.7pb gracias al acuerdo político con la unión europea para la reincorporación del país dentro del programa de investigación 'Horizonte Europa'. Por su parte, las demás curvas de países desarrollados mostraron comportamientos mixtos con valorizaciones principalmente en la parte larga de las curvas, destacando las curvas de Portugal y Suecia como las más ganadoras de la jornada por detrás de UK.

Los mercados emergentes mantienen la dinámica de los desarrollados. Los bonos de las economías emergentes, mantienen un comportamiento decreciente, debido principalmente a la disminución de las perspectivas de reducción de tasas por parte de la FED en el corto plazo, lo que resultó en una atenuación de la atracción en los bonos de mercados centrales emergentes.

Los TES TF desvalorizados. La curva de TESTF presentó un comportamiento decreciente, impulsados principalmente por la dinámica del IPC, con un resultado por encima de las expectativas de mercado y con una perspectiva de política monetaria estable para el corto plazo, el retroceso se observa a lo largo de la curva con aumentos más pronunciados en la parte corta de la curva. Por su parte la curva UVR mostró una dinámica positiva, con reducciones especialmente en los bonos a 2 y 4 años. Finalmente, el mercado estará pendiente de los datos de inflación en Estados Unidos y los datos de confianza del consumidor y las cifras de ventas al por menor.

Acciones más negociadas			
ECOPETROL	\$	2,429.00	1.84%
PFCOLOM	\$	25,680.00	2.31%
CEMARGOS	\$	4,186.00	5.18%
Acciones más valorizadas			
PFCEMARGOS	\$	2,552.00	6.29%
CEMARGOS	\$	4,186.00	5.18%
PFGROUPSURA	\$	12,200.00	3.39%
Acciones menos valorizadas			
GRUBOLIVAR	\$	51,800.00	-4.20%
BCOLOMBIA	\$	28,300.00	-2.41%
PFAVAL	\$	460.00	-2.13%
Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	27,300.00	-0.18%
AAPL	\$	720,830.00	0.82%
IB01	\$	430,570.00	1.14%

Movimiento índices accionarios

FTSE 100	7,478.19	0.49%
Nifty 50	19,819.95	0.47%
Euro Stoxx 50	4,238.15	0.41%
Dow Jones	34,576.59	0.22%
DAX	15,740.30	0.14%
S&P 500	4,457.49	0.14%
Nasdaq	13,761.53	0.09%
S&P/ASX 200	7,156.70	-0.20%
Hang Seng	18,202.07	-1.34%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.55%, ubicándose en 1,069.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Cementos Argos (+6.29%), Cementos Argos (+5.18%) y PF-Grupo Sura (+3.39%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Bolívar (-4.2%), Bancolombia (-2.41%) y PF-Aval (-2.1%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$37,432.8 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$8,189 millones), PF-Bancolombia (COP\$6,525 millones) y Cementos Argos (COP\$6,054.3 millones).

El mercado en Nueva York se muestra positivo, el índice logró romper la racha de pérdidas. El Dow Jones subió +0.22%, el S&P 500 avanzó +0.14% y el Nasdaq se incrementó +0.09%. Las acciones de energía siguen recibiendo un impulso positivo por la dinámica de los precios del crudo.

El mercado europeo se muestra positivo, los índices se sumaron a la jornada positiva de Wall Street. El índice Eurostoxx 600 subió un +0.22%, rompiendo la racha perdedora que había registrado recientemente. El DAX subió +0.14%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.62% y finalmente el FTSE 100 repuntó +0.49%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Paramount Global B	4.92%		Amgen	1.98%		GSK plc	4.03%	
Valero Energy	4.26%		Microsoft	1.32%		Compass	2.40%	
WestRock Co	4.03%		Walt Disney	1.25%		Flutter Entertainment	1.86%	
Zebra	-2.98%		Dow	-0.72%		Rolls-Royce Holdings	-1.52%	
Revvity	-3.07%		Verizon	-1.06%		BT Group	-1.62%	
Insulet	-3.70%		Boeing	-2.21%		Melrose Industries	-4.91%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Gilead	2.79%		Louis Vuitton	2.20%		Covestro	7.81%	
Marriott Int	2.79%		Flutter Entertainment	1.86%		Commerzbank	1.82%	
Warner Bros Discovery	2.63%		Kering	1.48%		Volkswagen VZO	1.23%	
Align	-2.54%		ASML Holding	-1.15%		Sartorius AG VZO	-2.54%	
Old Dominion Freight L	-2.66%		BASF	-1.41%		MTU Aero	-3.08%	
Lucid Group	-2.67%		Philips	-2.17%		Zalando SE	-5.14%	

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	28,300	26.0	↓ -2.4%	↓ -2.7%	↓ -33.4%	4.2	0.7	28,300	33,800	600	127	3,536	12.5%
PF-Bancolombia	25,680	26.0	↑ 2.3%	↓ -5.6%	↓ -23.5%	3.8	0.7	27,200	30,000	6,525	384	3,536	13.8%
Ecopetrol	2,429	99.9	↑ 1.8%	↑ 3.1%	↑ 0.4%	3.8	1.3	2,265	2,440	8,189	629	593	24.4%
ISA	14,300	15.8	↓ -0.7%	↓ -4.5%	↓ -31.9%	6.0	0.9	14,980	17,140	1,695	507	1,742	12.2%
GEB	1,668	15.3	↓ -0.7%	↑ 3.2%	↓ -0.9%	5.0	0.8	1,616	1,780	408	21	218	13.1%
Celsia	2,230	2.4	↓ -0.5%	↓ -9.0%	↓ -19.8%	23.1	0.5	2,450	2,639	236	311	283	12.7%
Promigas	4,300	4.9	⇒ 0.0%	↓ -2.5%	↓ -5.7%	5.8	0.9	4,410	4,710	130	21	516	12.0%
Canacol	34,150	1.1	↑ 1.6%	↑ 4.3%	↓ -6.4%	1.2	0.7	32,750	37,550	184	40	925	2.7%
Grupo Sura	31,000	15.8	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	244	1,084	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	12,200	15.8	↑ 3.4%	↓ -2.4%	↓ -7.6%	3.7	0.2	12,010	13,860	198	57	1,280	10.5%
Grupo Argos	8,400	6.8	↑ 1.2%	↑ 4.2%	↓ -11.5%	6.0	0.4	8,060	9,680	3,888	998	575	6.8%
PF-Grupo Argos	5,800	6.8	⇒ 0.0%	↑ 8.0%	↓ -8.7%	4.2	0.3	5,370	6,400	551	195	575	9.9%
Corficolombiana	11,130	4.1	↓ -1.9%	↓ -5.3%	↓ -25.8%	3.7	0.3	11,750	15,650	179	102	1,368	12.3%
PF-Corficolombiana	10,670	4.1	⇒ 0.0%	↓ -4.3%	↓ -17.3%	3.6	0.3	11,150	13,001	11	9	1,368	12.8%
Cementos Argos	4,186	5.4	↑ 5.2%	↑ 44.2%	↑ 16.3%	19.6	0.6	2,902	3,580	6,054	764	93	2.2%
PF-Cementos Argos	2,552	5.4	↑ 6.3%	↑ 26.3%	↑ 0.5%	12.0	0.4	2,020	2,347	585	23	93	3.6%
PF-Davienda	17,000	7.7	⇒ 0.0%	↓ -7.5%	↓ -38.3%	11.2	0.5	17,780	20,100	152	19	1,010	5.9%
Bogota	25,600	9.1	↑ 2.4%	↓ -0.2%	↓ -30.8%	14.1	0.6	25,650	30,560	78	105	3,132	12.2%
PF-Aval	460	11.6	↓ -2.1%	↓ -9.8%	↓ -19.3%	6.1	0.7	463	520	222	13	43	9.4%
Grupo Bolívar	51,800	4.1	↓ -4.2%	↓ -12.3%	↓ -15.1%	8.3	0.3	59,090	67,750	157	3	2,484	4.8%
Mineros	1,835	0.6	↓ -0.2%	↓ -1.9%	↓ -0.8%	8.8	0.4	1,860	1,947	34	12	340	18.5%
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	1	-	-	0.0%
Nutresa	50,410	23.1	↑ 0.2%	↑ 1.2%	↑ 13.3%	27.0	2.4	49,810	52,000	181	5	1,350	2.7%
Terpel	7,000	1.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -12.8%	9.6	0.5	6,950	7,315	11	11	919	13.1%
HCOLSEL	10,235		⇒ 0.0%	↓ -5.1%	↓ -11.9%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,673		↑ 0.8%	↓ -3.1%	↓ -15.9%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,069		↑ 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.