

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados buscan refugio ante preocupaciones por la economía

08 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Durante la jornada de hoy, el peso colombiano (COP) se depreció hasta alcanzar los \$4.079.09 un +1.17% frente al cierre de la semana anterior. El comportamiento estuvo influenciado por las preocupaciones que generaron los datos débiles de la economía china, así como el ajustes a la baja en la calificación de algunos bancos pequeños y medianos en Estados Unidos por parte de Moody's. En este contexto el dólar (USD) se fortaleció 0.50%, según los datos del índice dólar (dxy), el cual finalizó en los 102.55 puntos, gracias a su función como activo de refugio en un entorno de aversión al riesgo.

EUR/COP: Hoy, el Euro mantuvo la presión bajista hasta perder -0.0001%, ubicándose en 1.0948 dólares. La divisa alcanzó un punto bajo en 1.0929 y luego se recuperó, subiendo hacia 1.0960 cuando el dólar estadounidense retrocedió mientras las acciones estadounidenses recortaron pérdidas. El tono cauteloso continúa dominando mientras los participantes del mercado esperan los datos clave de inflación de EE. UU. más adelante en la semana. La cotización EUR/COP se devalúa +0.94% hasta los \$4.469,55 en un contexto de múltiple debilidad tanto del EUR como del COP.

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 Renta Variable
cristian.pelaez@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

| Commodities

Los precios del petróleo subieron ya que una agencia del gobierno de EE. UU. proyectó una perspectiva más optimista para la economía, pero pesaron los datos bajistas sobre las importaciones y exportaciones de crudo de China. Los futuros del crudo Brent ganaron 83 centavos para cerrar en US\$86,17 el barril. La referencia WTI subió US\$98 centavos a US\$82,92 por barril. Ambos contratos cayeron US\$2 a principios de la sesión. Los precios cambiaron de rumbo después que un informe mensual de la Administración de Información Energética (EIA) de EE.UU. proyectara un crecimiento del PIB del 1,9 % en 2023, frente al 1,5 % del pronóstico anterior. La EIA también espera que los precios del crudo Brent promedien los US\$86 en el 2S2023, unos US\$7 más que el pronóstico anterior. Se espera que la producción de crudo de EE.UU. aumente en 850 kbpd para registrar 12,76 millones de bbl/d en 2023, agregó el informe, superando el último pico de 12,3 millones de bbl/d en 2019..

Dólar - COP	4,008.00	1.98%
Euro - COP	4,386.00	1.58%
Corona Sueca	10.7097	1.33%
Dólar Neozelandés	1.6487	0.67%
Yuan Chino	143.38	0.62%
Corona Checa	22.1050	0.60%
Peso Mexicano	17.1132	0.42%
Dólar Canadiense	1.3420	0.40%
Franco Suizo	0.8754	0.39%
Libra Esterlina	1.2748	-0.28%
Dólar Australiano	0.6543	-0.43%

Gas Natural	2.788	2.31%
WTI	82.92	1.20%
BRENT	86.17	0.97%
Maiz	499.25	0.86%
Oro	1,959.15	-0.55%
Cobre	3.7797	-1.44%
Café	161.40	-1.56%
Plata	22.830	-1.73%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años cayeron a alrededor del 4%. Los bonos del Tesoro tuvieron un buen día y encontraron una oferta sólida, ya que los datos comerciales chinos deficientes volvieron a aumentar los temores sobre el crecimiento global. Además, la debilidad en el sector bancario regional después de que Moody's rebajó la calificación de 10 bancos pequeños y medianos. El discurso de los miembros de la Fed también lo apoyó después de que Harker y Barkin indican que el FOMC probablemente podría ser paciente, aunque se necesitarán más datos para asegurarse. Una subasta estelar de los bonos a 3 años calmó las preocupaciones sobre la búsqueda de compradores para la montaña de oferta que se avecina. El extremo largo lideró el camino, pero los rendimientos terminaron en sus mínimos. El bono a 10 años fue 6,5 puntos básicos más rico, con un 4,025%, aunque desafió el 3,99% antes. El Tesoro a 30 años bajó 6 puntos básicos a 4,205%. Y el de 3 años terminó en 4,395% para una pequeña ganancia después de detenerse en 4,398%. El bono a 2 años se recuperó de una pequeña pérdida para terminar fraccionalmente a la baja en 4,758%.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	29,810.00	0.17%
ECOPETROL	\$	2,365.00	3.05%
ISA	\$	17,000.00	0.00%

| Acciones más valorizadas

ECOPETROL	\$	2,365.00	3.05%
PFAVAL	\$	515.00	3.00%
CEMARGOS	\$	3,578.00	0.65%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	\$	35,000.00	-2.78%
BCOLOMBIA	\$	32,850.00	-1.79%
CELSIA	\$	2,560.00	-1.54%

| Acciones más negociadas (MGC)

SQMBCO	\$	285,440.00	-2.77%
NU	\$	32,500.00	1.56%
EIMI	\$	125,400.00	-0.14%

Los bonos de países desarrollados ganaron terreno. Las curvas de los bonos europeos se valorizan en una tendencia masiva ya que los inversionistas se apresuraron a buscar activos más seguros el martes, con la parte corta reflejando ganancias de hasta -6pb y en la parte larga de -10pb. La curva de los bonos soberanos de Alemania y Francia ofrecieron las mayores ganancias con reducciones de hasta -14pb en la parte larga de la curva, apoyado por una encuesta del Banco Central Europeo (BCE) que muestra que las expectativas de los consumidores sobre la inflación de la zona euro cayeron aún más en junio; las expectativas para los próximos 12 meses disminuyeron a 3,4% desde 3,9% en mayo. Las apuestas de los operadores sobre la tasa máxima del BCE cayeron 1pb en el día a 3,91% en diciembre

Los mercados emergentes se alinearon con las compras masivas a nivel global. Los bonos emergentes en general registraron un comportamiento alineado a la ganancia que registra el mercado de renta fija global, con valorizaciones importantes en países como Colombia y Eslovenia que se alinearon con el comportamiento de los bonos desarrollados.

Los TES tuvieron un comportamiento positivo. La curva de TES TF COP registró un aplanamiento de -5 pb en la curva con un disminuciones de -17 pb en el nodo de 2034. -8.5pb en el nodo 2042 y -7.9 pb en el nodo 2026. La curva TES UVR emuló sus pares a TF cuando disminuyó en promedio -5pb en un movimiento de vuelo a lo seguro en una jornada previo al anuncio de la inflación de julio.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance +0.27%, ubicándose en 1,173.4 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Ecopetrol (+3.05%), PF-Aval (+3.0%) y Cementos Argos (+0.65%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Sura (-2.78%), Bancolombia (-1.79%) y Celsia (-1.54%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$26,076 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$9,627.7 millones), Ecopetrol (COP \$6,613.3 millones) e ISA (COP\$2,733.2 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, con la venta de acciones impulsada por la rebaja de la calificación por parte de Moody's a algunas entidades bancarias. El índice Dow Jones disminuyó -0.45%, el S&P500 cayó -0.42% y el Nasdaq 100 registró una disminución de -0.79%. La mayoría de las acciones bancarias sufrieron un retroceso a raíz de la coyuntura alrededor de la rebaja de la

Movimiento acciones

S&P/ASX 200	7,311.10	0.03%
Nifty 50	19,570.85	-0.13%
FTSE 100	7,527.42	-0.36%
S&P 500	4,499.38	-0.42%
Dow Jones	35,314.49	-0.45%
Nasdaq	13,884.32	-0.79%
DAX	15,774.93	-1.10%
Euro Stoxx 50	4,289.15	-1.11%
Hang Seng	19,168.00	-1.78%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

calificación de crédito por parte de Moody's, incluso Goldman Sachs y JPMorgan cayeron alrededor de un -2.1% y un -0.6%, respectivamente.

El mercado europeo se muestra negativo en su mayoría, los operadores esperan los datos de inflación en Reino Unido. El índice Eurostoxx 600 retrocedió un -0.2%, con los bancos liderando las pérdidas. Las acciones del sector bancario en la región italiana se vieron presionadas por la noticia de un impuesto a las ganancias extraordinarias del 40% sobre las ganancias bancarias. El FTSE 100 registró un retroceso de -0.36%, el DAX cayó -1.1% y el índice CAC 40 experimentó una caída de -0.69%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Eli Lilly	14.87%	Amgen	3.11%	InterContinental	2.33%
DISH Network	9.55%	Walt Disney	1.50%	Hikma Pharma	2.09%
Organon Co	8.99%	Apple	0.53%	Admiral Group	1.51%
DexCom	-8.91%	Travelers	-1.32%	Melrose Industries	-2.98%
Sealed Air	-9.51%	Goldman Sachs	-2.05%	Fresnillo	-3.37%
IFF	-19.37%	Salesforce Inc	-2.07%	Abdrn	-11.67%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Lucid Group	12.17%	Sanofi	1.28%	Merck	1.19%
Amgen	3.11%	Ahold Delhaize	0.95%	E.ON SE	1.05%
Globalfoundries	1.66%	Iberdrola	0.65%	Beiersdorf AG	0.97%
Zscaler	-4.58%	BNP Paribas	-3.01%	Infineon	-3.23%
DexCom	-8.91%	Infineon	-3.23%	Commerzbank	-3.34%
Datadog	-17.18%	Intesa Sanpaolo	-8.67%	Deutsche Bank AG	-3.84%

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	32,850	30.2	↓ -1.8%	↓ -2.5%	↓ -22.7%	4.7	0.8	30,400	33,700	2,407	2,947	3,536	10.8%
PF-Bancolombia	29,810	30.2	↑ 0.2%	↑ 0.3%	↓ -11.1%	4.2	0.7	27,140	29,780	9,628	17,398	3,536	11.9%
Ecopetrol	2,365	97.2	↑ 3.1%	↑ 3.2%	↓ -2.3%	3.0	1.1	2,130	2,292	6,613	6,699	593	25.1%
ISA	17,000	18.8	⇒ 0.0%	↓ -1.1%	↓ -19.0%	7.2	1.0	16,370	17,310	2,733	3,319	1,742	10.2%
GEB	1,754	16.1	↓ -0.3%	↑ 0.2%	↑ 4.2%	5.3	0.8	1,750	1,889	68	805	218	12.4%
Celsia	2,560	2.7	↓ -1.5%	↓ -3.4%	↓ -7.9%	11.0	0.5	2,620	2,758	133	334	283	11.1%
Promigas	4,697	5.3	⇒ 0.0%	↓ -0.1%	↑ 3.0%	6.1	0.9	4,400	4,730	6	7	516	11.0%
Canacol	36,490	1.1	↓ -1.4%	↑ 5.7%	↑ 0.0%	1.7	0.9	33,000	34,590	281	125	925	2.5%
Grupo Sura	35,000	17.9	↓ -2.8%	↓ -5.9%	↓ -16.7%	8.2	0.6	34,760	39,000	220	21	1,280	3.7%
PF-Grupo Sura	13,540	17.9	↓ -1.2%	↓ -3.4%	↑ 2.6%	3.2	0.2	13,000	14,400	607	405	1,280	9.5%
Grupo Argos	9,625	7.6	↑ 0.4%	↓ -0.4%	↑ 1.4%	7.4	0.4	9,335	9,800	1,259	2,203	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,200	7.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -2.4%	4.8	0.3	6,000	6,200	25	19	575	9.3%
Corficolombiana	15,500	5.6	⇒ 0.0%	↓ -0.3%	↑ 3.3%	3.4	0.5	14,810	15,840	24	150	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	13,000	5.6	⇒ 0.0%	↑ 4.5%	↑ 0.8%	2.8	0.4	11,530	13,190	14	8	1,368	10.5%
Cementos Argos	3,578	4.7	↑ 0.7%	↑ 1.8%	↓ -0.6%	24.8	0.4	3,280	3,600	458	490	93	2.6%
PF-Cementos Argos	2,277	4.7	↑ 0.0%	↓ -0.5%	↓ -10.4%	15.8	0.3	2,270	2,401	42	29	93	4.1%
PF-Davienda	19,710	8.9	⇒ 0.0%	↓ -1.5%	↓ -28.5%	6.7	0.6	18,800	20,400	13	43	1,010	5.1%
Bogota	30,560	10.9	↑ 0.4%	↓ -0.6%	↓ -17.4%	10.7	0.7	29,500	31,690	61	8	3,132	10.2%
PF-Aval	515	12.5	↑ 3.0%	↑ 1.0%	↓ -9.6%	5.4	0.7	483	518	741	587	43	8.4%
Grupo Bolívar	67,500	5.3	⇒ 0.0%	↑ 0.7%	↑ 10.7%	6.2	0.4	67,000	71,990	2	19	2,484	3.7%
Mineros	1,926	0.6	↓ -0.2%	↑ 2.4%	↑ 4.1%	11.2	0.3	1,826	1,915	168	29	340	17.6%
BVC	9,400	0.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 34.6%	21.5	1.0	9,400	10,200	39	2	873	9.3%
ETB	83	0.3	↑ 0.0%	↓ -2.2%	↓ -23.8%	30.9	0.1	85	90	61	303	-	0.0%
Nutresa	51,220	23.4	⇒ 0.0%	↑ 0.4%	↑ 15.1%	25.3	2.2	50,830	53,000	5	57	1,350	2.6%
Terpel	7,315	1.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -8.9%	5.1	0.4	7,000	7,375	7	27	919	12.6%
HCOLSEL	11,600		⇒ 0.0%	↑ 0.6%	↓ -0.2%			11,100	11,638			0	
Icolcap	11,742		⇒ 0.0%	↑ 0.2%	↓ -7.5%			11,305	11,907		2,948		
COLCAP	1,175		↑ 1.1%	⇒ 0.0%	↓ -8.7%			1,115	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.