

## RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados a la expectativa del dato de inflación en EE.UU. el día miércoles.

10 de julio  
2023

### | Divisas

#### USD/COP:

Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una alta volatilidad como resultado del comportamiento del dólar a nivel global. El dato de inflación de China fue un factor clave que influyó en esta volatilidad, ya que generó expectativas en torno al Índice de Precios al Consumidor (IPC) que se publicará el miércoles. Este informe se considera un driver importante que puede impactar las divisas y determinar la apreciación o depreciación del dólar. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,152.90 pesos por dólar tras una intensa jornada de negociación que alcanzó los USD \$1,153 millones.**

**EUR/COP:** Hoy, el par EUR/USD subió un +0.01%, ubicándose en 1.1001 dólares. El par se debilita debido a la disminución de los rendimientos del Tesoro y el incremento de la aversión al riesgo. Mientras tanto, las encuestas en la Eurozona señalan un deterioro en las perspectivas de crecimiento. Bajo esta línea, **el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,571.51 por euro (+0.09%).**

### | Commodities

**El petróleo WTI inicia la jornada con una disminución de -0.91% cotizando a USD\$73.19 por barril.** Para el día de hoy, la caída en el precio del crudo se explica debido a la probabilidad cada vez mayor de que la FED aumente las tasas de interés. Sin embargo, las pérdidas fueron limitadas gracias a los recortes en el suministro de crudo de dos de los principales exportadores, Arabia Saudita y Rusia.

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. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria de la FED, las cuales modificarán la tendencia del petróleo.

Libra Esterlina	1.2861	0.20%	Gas Natural	2.662	3.10%
Dólar - COP	4,152.90	0.14%	Maiz	498.88	0.99%
Euro - COP	4,571.51	0.09%	Plata	23.337	0.21%
Dólar Canadiense	1.3278	0.06%	Cobre	3.7898	0.21%
Dólar Neozelandés	1.6098	-0.02%	Oro	1,930.75	-0.09%
Dólar Australiano	0.6676	-0.16%	Café	160.38	-0.32%
Franco Suizo	0.8851	-0.33%	BRENT	77.86	-0.78%
Corona Checa	21.6132	-0.49%	WTI	73.19	-0.91%
Peso Mexicano	17.0454	-0.50%			
Yuan Chino	141.32	-0.53%			
Corona Sueca	10.7520	-0.59%			

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 positivo.** La parte media y larga de la curva de tesoros americanos mostró el mayor dinamismo con valorizaciones en el nodo de 5 y 10 años de 12.5 pbs y 7.1 pbs respectivamente. El mercado se posiciona al dato de inflación, donde esperan una lectura del 3.1% versus el 4% anterior. A pesar del dato a la baja, el mercado aún incorpora otra subida de tasas de interés de +25 pbs por parte de la FED el 26 de julio.

**Los bonos de países desarrollados se desvalorizan.** Las curvas de los bonos de la Zona Euro siguen presionadas al alza, mientras el mercado sigue jugado a mayores subidas de tasas de interés por parte del BCE. El mercado prevé una tasa terminal por parte del BCE de 4% para final de año. Respecto a los bonos japoneses, las desvalorizaciones continúan mientras los operadores calibran la posibilidad de un cambio en el control de curva por parte del BoJ. Por último, los gilts presentaron pocas valorizaciones mientras el mercado se posiciona a la lectura del mercado laboral del día de mañana.

**Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto.** Los bonos brasileños se desplazaron al alza, mientras el mercado descuenta que el BCB podría no recortar su tasa de interés en el 3T23. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desplazó al alza, mientras los operadores están cautelosos con la publicación de la inflación en EE.UU. Por último, los bonos chilenos tuvieron un comportamiento mixto con valorizaciones en la parte corta y media de la curva, especialmente en el nodo a 7 años.

**Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo.** El mercado el día de hoy presentó valorizaciones mientras se posicionan a la lectura de inflación que se publicará a las 6PM. Por su parte, el flujo comprador en la curva persiste mientras los inversionistas locales descuentan un proceso desinflacionario rápido en Colombia. En este sentido, el nodo que más se valorizó el día de hoy fueron los TES 2036 con 22.6 pbs. En otras noticias, creemos que la curva hoy no tuvo en cuenta los anuncios del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), donde mencionaba las preocupaciones de que el gobierno no cumpla la regla fiscal debido a un mayor gasto primario.

### | Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 27,790.00	0.22%
ECOPETROL	\$ 2,157.00	-0.14%
ISA	\$ 16,750.00	-1.35%

### | Acciones más valorizadas

CNEC	\$ 33,680.00	2.06%
PFDAVVNDA	\$ 19,340.00	1.84%
BCOLOMBIA	\$ 30,870.00	1.55%

### | Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	\$ 69,000.00	-4.15%
PROMIGAS	\$ 4,405.00	-3.80%
GRUPOSURA	\$ 35,900.00	-3.00%

### | Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 32,440.00	-0.18%
IBO1	\$ 434,940.00	-1.29%
ISAC	\$ 287,680.00	-2.65%

Dow Jones	33,944.40	0.62%
Hang Seng	18,479.72	0.62%
Euro Stoxx 50	4,256.51	0.47%
DAX	15,673.16	0.45%
S&P 500	4,409.53	0.24%
FTSE 100	7,273.79	0.23%
Nasdaq	13,685.48	0.18%
Nifty 50	19,355.90	0.12%
S&P/ASX 200	7,004.00	-0.54%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.20%, ubicándose en 1,130.84 puntos.** Las acciones más valorizadas fueron Canacol (+2.06%), PF-Davivienda (+1.84%) y Bancolombia (+1.55%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Bolívar (-4.15%), Promigas (-3.80%) y Grupo Sura (-3.00%).

**El monto negociado en acciones se situó en COP\$27,540.1 millones.** Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP \$12,028.1 millones), Ecopetrol (COP \$5,767.5 millones) e ISA (COP \$2,178.1 millones).

**El mercado en NY se muestra positivo, en medio de unos inversionistas a la expectativa del dato de inflación y del comienzo de la temporada de resultados.** El Dow Jones subió un +0.62%, el S&P500 ganó +0.24% y el Nasdaq avanzó un +0.18%. Luego de haber culminado una semana anterior de forma negativa debido a los datos del mercado laboral, esta semana Wall Street pone sus ojos en el dato de inflación donde podría percibirse cierto optimismo alrededor del dato.

**El mercado europeo cerró ligeramente al alza tras el dato de inflación de China.** El índice FTSE 100 registró un aumento de +0.23%, el DAX avanzó un +0.44% y el índice

CAC 40 experimentó un incremento de +0.45%. Los inversionistas siguen percibiendo incertidumbre en los mercados debido a los datos macroeconómicos recientes, como el IPC de China más bajo de lo esperado y la continuada disminución de los precios del productor durante nueve meses consecutivos. Estos factores han contribuido a la percepción generalizada de incertidumbre entre los inversionistas.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Wynn Resorts	5.69%	Intel	2.79%	Flutter Entertainment	3.20%
Enphase	5.60%	Amgen	2.78%	Tui	2.81%
MGM	5.59%	Home Depot	2.47%	Ashtead Group	2.12%
DISH Network	-2.75%	Travelers	-1.50%	National Grid	-1.04%
Corteva	-5.60%	Microsoft	-1.60%	BHP Group Ltd	-1.13%
FMC	-11.15%	Verizon	-2.12%	Ocado	-1.76%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Zscaler	7.75%	Flutter Entertainment	3.20%	Rheinmetall AG	2.93%
Lucid Group	6.44%	Bayer	1.59%	MTU Aero	2.02%
Enphase	5.60%	Infineon	1.50%	Commerzbank	1.89%
Alphabet A	-2.54%	Iberdrola	-0.49%	E.ON SE	-0.80%
Alphabet C	-2.72%	BASF	-0.63%	RWE AG ST	-1.13%
MercadoLibre	-5.78%	ING Groep	-0.66%	Continental AG	-1.17%

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	30,870	28.3	↑ 1.6%	↓ -0.4%	↓ -27.4%	4.4	0.8	30,400	31,660	1,177	64,799	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	27,790	28.3	↑ 0.2%	↓ -0.7%	↓ -17.2%	3.9	0.7	27,140	27,830	12,028	82,084	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,157	88.7	↓ -0.1%	↑ 0.8%	↓ -10.9%	2.7	1.0	2,130	2,160	5,768	21,803	593	27.5%
ISA	16,750	18.6	↓ -1.4%	↓ -0.8%	↓ -20.2%	7.1	1.0	16,370	16,980	2,178	27,874	1,742	10.4%
GEB	1,825	16.8	↓ -0.8%	⇒ 0.0%	↑ 8.4%	5.5	0.8	1,796	1,840	181	11,401	218	11.9%
Celsia	2,700	2.9	↑ 0.8%	↑ 0.7%	↓ -2.9%	11.6	0.6	2,660	2,700	131	655	283	10.5%
Promigas	4,405	5.0	↓ -3.8%	↑ 0.1%	↓ -3.4%	5.7	0.9	4,400	4,579	53	318	516	11.7%
Canacol	33,680	1.1	↑ 2.1%	↓ -1.1%	↓ -7.7%	1.5	0.8	33,000	34,050	411	1,197	925	2.7%
Grupo Sura	35,900	18.2	↓ -3.0%	↓ -0.3%	↓ -14.5%	8.4	0.6	34,760	37,010	451	727	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	13,180	18.2	↓ -0.8%	↑ 1.8%	↓ -0.2%	3.1	0.2	13,000	13,280	140	1,624	1,280	9.7%
Grupo Argos	9,620	7.6	↑ 1.3%	↓ -0.3%	↑ 1.4%	7.4	0.4	9,335	9,800	626	3,689	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,045	7.6	↓ -0.7%	↑ 0.6%	↓ -4.8%	4.7	0.2	6,000	6,170	73	1,127	575	9.5%
Corficolombiana	14,980	5.4	↓ -0.1%	↑ 0.9%	↓ -0.1%	3.3	0.5	14,810	15,000	47	726	1,368	9.1%
PF-Corficolombiana	11,800	5.4	⇒ 0.0%	↑ 2.3%	↓ -8.5%	2.6	0.4	11,530	11,800	6	116	1,368	11.6%
Cementos Argos	3,320	4.4	↑ 0.8%	↓ -2.4%	↓ -7.8%	23.0	0.4	3,280	3,360	795	3,266	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,401	4.4	↑ 0.1%	↑ 5.7%	↓ -5.5%	16.7	0.3	2,272	2,401	126	597	93	3.9%
PF-Davienda	19,340	8.7	↑ 1.8%	↓ -1.4%	↓ -29.8%	6.6	0.5	18,800	19,600	370	1,965	1,010	5.2%
Bogota	29,500	10.5	↓ -1.6%	↓ -9.4%	↓ -20.3%	10.4	0.7	29,500	31,690	207	785	3,132	10.6%
PF-Aval	491	12.1	↓ -0.2%	↑ 1.0%	↓ -13.9%	5.1	0.7	485	492	53	2,065	43	8.8%
Grupo Bolívar	69,000	5.5	↓ -4.2%	↓ -1.4%	↑ 13.1%	6.3	0.4	69,000	71,990	1,321	3,459	2,484	3.6%
Mineros	1,840	0.6	↑ 0.3%	↓ -0.5%	↓ -0.5%	10.7	0.3	1,826	1,850	29	778	340	18.5%
BVC	10,200	0.6	⇒ 0.0%	↑ 7.7%	↑ 46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	1	615	873	8.6%
ETB	90	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -17.4%	33.5	0.1	90	90	0	22	-	0.0%
Nutresa	52,010	23.8	↓ -1.5%	↓ -0.8%	↑ 16.9%	25.7	2.2	51,830	53,000	368	3,240	1,350	2.6%
Terpel	7,120	1.3	↓ -2.0%	↑ 1.7%	↓ -11.3%	4.9	0.4	7,000	7,265	19	123	919	12.9%
HCOLSEL	11,164		⇒ 0.0%	↓ -0.9%	↓ -4.0%			11,100	11,260		892		
Icolcap	11,488		↑ 0.4%	↓ -0.1%	↓ -9.5%			11,305	11,500		7,219		
COLCAP	1,131		↓ -0.2%	↓ -0.2%	↓ -12.1%			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.