

RESUMEN DE LA JORNADA

Monedas LATAM al alza

11 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El índice DXY mostró una tendencia negativa, alcanzando un valor de 104.525 unidades reduciendo alrededor de -0.5% en la jornada de hoy. Este desempeño positivo se debió en parte a los sólidos datos macroeconómicos que surgieron de China durante el fin de semana. Además, hoy se dieron a conocer resultados positivos en los indicadores básicos después de que los datos crediticios de China resultaron ser mejores de lo esperado, lo que impulsó a las monedas de mercados emergentes. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,988,97 pesos, registrando una apreciación de (+0.61%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 833 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD experimentó un repunte, alcanzando su punto más alto en cuatro días, situándose en 1.0746. Esto se produce por el debilitamiento del dólar y un contexto en el que las expectativas de un endurecimiento de la política monetaria por parte del Banco Central Europeo (BCE) se mantienen estables previo a la próxima decisión del BCE, programada para el jueves. La atención de los inversores se centra ahora en las cifras del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de agosto que se darán a conocer el miércoles en Estados Unidos. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,285.70 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.30%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia Brent se mantuvo estable en \$90.60. La semana pasada el precio del petróleo volvió a los niveles de hace diez meses manteniéndose en los USD \$90 por barril tras los anuncios de recortes de Arabia Saudita y Rusia. Sin embargo, ahora los inversionistas se encuentran a la espera de los pronósticos mensuales de la OPEP y la AIE. Los analistas esperan que los inventarios de EE.UU. caigan por quinta semana consecutiva. Por otro lado, ante la caída del dólar, el oro vuelve a ganar terreno subiendo 0.14%

Dólar Australiano	0.6431	0.89%	Café	152.80	2.79%
Libra Esterlina	1.2511	0.38%	Cobre	3.8013	2.28%
Corona Checa	22.7583	0.17%	Plata	23.378	0.88%
Euro - COP	4,309.00	0.08%	Gas Natural	2.617	0.46%
Franco Suizo	0.8906	-0.29%	Maiz	485.88	0.39%
Corona Sueca	11.0775	-0.33%	Oro	1,945.45	0.14%
Dólar Canadiense	1.3574	-0.48%	BRENT	90.60	-0.06%
Dólar Neozelandés	1.6885	-0.49%	WTI	87.30	-0.24%
Dólar - COP	3,987.50	-0.73%			
Yuan Chino	146.51	-0.87%			
Peso Mexicano	17.2740	-1.65%			

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 terminaron ligeramente más altos el lunes después que el gobernador del Banco de Japón (BoJ), Kazuo Ueda, insinuara una posible conclusión de la política de tasas de interés negativas. El plazo de 10 años registró un rango de 3,2pb (4,286%-4,30%) que estuvo entre los más bajos del año y cerró alrededor de 4,28%, un aumento de ~ 1pb. La subasta de bonos a 3 años se redujo en 1pb para comenzar el ciclo que incluye reaperturas a 10 y 30 años el martes y miércoles. Los rendimientos a largo plazo terminaron más baratos en ~ 3pb y los diferenciales de la curva se ampliaron; 2s10s, 5s30s empujados en 2,2pb y 2,7pb en el día. Faltaban los principales catalizadores, aunque se esperaba que el calendario acelerado de subastas y la emisión corporativa se concentraran antes de la publicación del IPC del miércoles presionan al alza los rendimientos a largo plazo.

Los bonos de los países desarrollados se desvalorizan. El empujamiento de las curvas desarrolladas se mantuvo con incremento promedio de +2pb en el nodo a 2 años mientras que los bonos desarrollados emularon el comportamiento de los rendimientos de los bonos del tesoro con incrementos promedio de +3.0pb en el nodo a 10 años y de +4.3 pb en el extremo largo. El mercado está atento al anuncio de la inflación de EE.UU. el miércoles y la decisión de política monetaria del BCE.

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, impulsado principalmente por la dinámica del IPC, con incremento promedio de +10pb en la zona corta y +14pb en la zona media y +5pb en el tramo largo. El consenso de que el Banco Central no moverá la tasa en el corto plazo tras la sorpresa inflacionaria de agosto, limita el atractivo de la deuda local. Por su parte la curva UVR mantuvo las compras en la parte corta con valorizaciones de hasta -10pb en el nodo a 2027 y desvalorizaciones en los nodos a 10 y 15 años de +10pb en promedio.

| Acciones más negociadas

ISA	\$ 14,300.00	0.00%
PFBCOLOM	\$ 25,530.00	-0.58%
ECOPETROL	\$ 2,396.00	-1.36%

| Acciones más valorizadas

CORFICOLCF	\$ 11,680.00	4.94%
BOGOTA	\$ 25,900.00	1.17%
CELSIA	\$ 2,250.00	0.90%

| Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	\$ 50,000.00	-3.47%
CEMARGOS	\$ 4,105.00	-1.94%
PFGRUPOARG	\$ 5,700.00	-1.72%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$ 426,300.00	-0.99%
NU	\$ 29,430.00	7.80%
CSPX	\$ 1,858,860.00	-0.86%

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	13,917.89	1.14%
Nifty 50	19,996.35	0.89%
S&P 500	4,487.46	0.67%
S&P/ASX 200	7,192.30	0.50%
Euro Stoxx 50	4,255.75	0.44%
DAX	15,800.99	0.36%
FTSE 100	7,496.87	0.25%
Dow Jones	34,663.72	0.25%
Hang Seng	18,097.50	-0.57%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.58%, ubicándose en 1,062.9 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Corficol (+4.9%), Bogotá (+1.17%) y Celsia (+0.9%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Bolívar (-3.47%), Cementos Argos (-1.94%) y PF-Grupo Argos (-1.72%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$34,488.3 millones. Las acciones más negociadas fueron ISA (COP\$9,688.8 millones), PF-Bancolombia (COP\$7,913.2 millones) y Ecopetrol (COP\$5,833.3 millones).

El mercado en Nueva York se muestra positivo, las acciones de tecnología impulsan el desempeño del índice. El Dow Jones subió +0.25%, el S&P 500 avanzó +0.67% y el Nasdaq se incrementó en +1.14%. Las acciones de tecnología como Tesla y Qualcomm han apoyado la dinámica de los índices el día de hoy.

El mercado europeo se muestra positivo, los inversionistas estarán atentos a los datos macroeconómicos a nivel global. El índice Eurostoxx 600 subió un +0.3%, las acciones de recursos básicos lideraron las ganancias (+2.4%). El DAX subió +0.36%, el

índice CAC 40 experimentó un avance de +0.52% y finalmente el FTSE 100 repuntó +0.25%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Tesla	10.09%	3M	1.55%	Fresnillo	4.62%
CVS Health Corp	4.43%	Intel	1.53%	Rio Tinto PLC	3.44%
Qualcomm	3.90%	Verizon	1.46%	Antofagasta	2.93%
Newell Brands	-6.04%	Nike	-0.90%	Ocado	-2.25%
JM Smucker	-6.98%	Chevron	-2.06%	AstraZeneca	-3.17%
Rtx Corp	-7.87%	Walgreens Boots	-2.55%	Melrose Industries	-4.95%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Tesla	10.09%	Vonovia	4.21%	Vonovia	4.21%
Datadog	4.32%	Philips	2.87%	Covestro	3.88%
Qualcomm	3.90%	Intesa Sanpaolo	2.76%	Rheinmetall AG	2.94%
Illumina	-2.28%	ASML Holding	-1.59%	SAP	-1.96%
AstraZeneca ADR	-2.37%	SAP	-1.96%	Sartorius AG VZO	-3.21%
Walgreens Boots	-2.55%	Adyen	-2.56%	MTU Aero	-12.10%

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	⇒ 0.0%	↓ -2.7%	↓ -33.4%	4.2	0.7	28,300	33,800	1,087	127	3,536	12.5%
PF-Bancolombia	25,530	26.0	↓ -0.6%	↓ -6.1%	↓ -23.9%	3.8	0.7	27,200	30,000	7,913	384	3,536	13.9%
Ecopetrol	2,396	98.5	↓ -1.4%	↑ 1.7%	↓ -1.0%	3.8	1.3	2,265	2,440	5,833	629	593	24.7%
ISA	14,300	15.8	⇒ 0.0%	↓ -4.5%	↓ -31.9%	6.0	0.9	14,980	17,140	9,689	507	1,742	12.2%
GEB	1,641	15.1	↓ -1.6%	↑ 1.5%	↓ -2.5%	4.9	0.8	1,616	1,780	137	21	218	13.3%
Celsia	2,250	2.4	↑ 0.9%	↓ -8.2%	↓ -19.1%	23.3	0.5	2,450	2,639	208	311	283	12.6%
Promigas	4,300	4.9	⇒ 0.0%	↓ -2.5%	↓ -5.7%	5.8	0.9	4,410	4,710	10	21	516	12.0%
Canacol	34,150	1.1	⇒ 0.0%	↑ 4.3%	↓ -6.4%	1.2	0.7	32,750	37,550	9	40	925	2.7%
Grupo Sura	31,000	15.8	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	191	1,084	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	12,190	15.8	↓ -0.1%	↓ -2.5%	↓ -7.7%	3.7	0.2	12,010	13,860	70	57	1,280	10.5%
Grupo Argos	8,300	6.7	↓ -1.2%	↑ 3.0%	↓ -12.5%	6.0	0.4	8,060	9,680	1,690	998	575	6.9%
PF-Grupo Argos	5,700	6.7	↓ -1.7%	↑ 6.1%	↓ -10.2%	4.1	0.2	5,370	6,400	269	195	575	10.1%
Corficolombiana	11,680	4.3	↑ 4.9%	↓ -0.6%	↓ -22.1%	3.9	0.4	11,750	15,650	716	102	1,368	11.7%
PF-Corficolombiana	10,670	4.3	⇒ 0.0%	↓ -4.3%	↓ -17.3%	3.6	0.3	11,150	13,001	13	9	1,368	12.8%
Cementos Argos	4,105	5.3	↓ -1.9%	↑ 41.5%	↑ 14.0%	19.3	0.6	2,902	3,580	490	764	93	2.3%
PF-Cementos Argos	2,552	5.3	⇒ 0.0%	↑ 26.3%	↑ 0.5%	12.0	0.4	2,020	2,347	177	23	93	3.6%
PF-Davienda	16,900	7.6	↓ -0.6%	↓ -8.1%	↓ -38.7%	11.1	0.5	17,780	20,100	482	19	1,010	6.0%
Bogota	25,900	9.2	↑ 1.2%	↑ 1.0%	↓ -30.0%	14.2	0.6	25,650	30,560	290	105	3,132	12.1%
PF-Aval	457	11.6	↓ -0.7%	↓ -10.4%	↓ -19.8%	6.1	0.7	463	520	68	13	43	9.5%
Grupo Bolívar	50,000	4.0	↓ -3.5%	↓ -15.4%	↓ -18.0%	8.1	0.3	59,090	67,750	76	3	2,484	5.0%
Mineros	1,835	0.6	⇒ 0.0%	↓ -1.9%	↓ -0.8%	8.8	0.4	1,860	1,947	10	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	5	-	-	0.0%
Nutresa	50,410	23.1	⇒ 0.0%	↑ 1.2%	↑ 13.3%	27.0	2.4	49,810	52,000	7	5	1,350	2.7%
Terpel	7,000	1.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -12.8%	9.6	0.5	6,950	7,315	3	11	919	13.1%
HCOLSEL	10,235		⇒ 0.0%	↓ -5.1%	↓ -11.9%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,649		↓ -0.2%	↓ -3.3%	↓ -16.1%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,062		↑ 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 construidos 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.