

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado positivo a la espera del dato de inflación en EE.UU.

11 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una alta volatilidad como resultado del comportamiento del dólar a nivel global. Este movimiento está motivado por las expectativas del dato de inflación, ya que se espera que la tasa anual de aumento de los precios al consumo subyacentes, que excluye los precios de los alimentos y la energía, se ralentice hasta el 5% desde el 5,3%. Estos datos serán fundamentales para anticipar la decisión de la Fed en las próximas dos semanas, si decide aumentar o no. **En consecuencia, el peso colombiano se depreció frente al dólar, cerrando en 4,176.90 pesos por dólar tras una intensa jornada de negociación que alcanzó los USD \$1,170 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD bajó un -0.02%, ubicándose en 1.1006 dólares. A medida que el apetito por el riesgo continúa y los inversores están a la espera del dato de IPC de EE.UU, el dólar sigue débil. El impulso alcista se mantiene sólido a pesar de las perspectivas económicas menos favorables para la Eurozona. Bajo esta línea, **el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,606.55 por euro (+0.77%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +2.48% cotizando a USD\$74.80 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica principalmente por la caída del dólar estadounidense, las esperanzas de una mayor demanda en los países en desarrollo y los recortes de la oferta por parte de los mayores exportadores de petróleo del mundo.

Según la Agencia Internacional de la Energía (AIE), la demanda de petróleo por parte de China y los países en desarrollo, combinada con los recientes recortes de suministro anunciados por Arabia Saudita y Rusia, debería mantener el mercado petrolero ajustado durante la segunda mitad de 2023. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria de la FED y a la publicación de las nuevas proyecciones esta semana por parte de la AIE.

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

Euro - COP	4,606.55	0.77%	WTI	74.80	2.48%
Dólar - COP	4,176.50	0.57%	Gas Natural	2.732	2.36%
Libra Esterlina	1.2930	0.56%	BRENT	79.32	2.10%
Dólar Neozelandés	1.6137	0.22%	Maiz	501.50	0.40%
Dólar Australiano	0.6686	0.17%	Oro	1,937.35	0.33%
Peso Mexicano	17.0510	0.08%	Plata	23.320	-0.11%
Corona Checa	21.6129	0.04%	Cobre	3.7722	-0.33%
Dólar Canadiense	1.3232	-0.35%	Café	157.52	-1.46%
Franco Suizo	0.8794	-0.63%			
Yuan Chino	140.36	-0.67%			
Corona Sueca	10.6612	-0.79%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores
Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento mixto. La parte corta de la curva presenta pocos movimientos mientras el mercado sigue a la expectativa de la lectura de inflación en EE.UU el día de mañana. El mercado sigue jugado a un aumento de +25 pbs por parte de la FED el 26 de julio, mientras los datos laborales siguen mostrando robustez.

Los bonos de países desarrollados se desvalorizan. Las curvas de los bonos de la Zona Euro continuaron con sus desvalorizaciones mientras el mercado sopesa mayores subidas de tasas de interés por parte del BCE. Los mensajes de Christine Lagarde, y Joachim Nagel muestran que los hacedores de política monetaria seguirán con su tono contractivo. Respecto a los bonos japoneses, las valorizaciones continúan mientras el mercado prevé que durante julio la política monetaria ultra laxa se mantenga. Por último, los gilts se desvalorizan mientras el mercado prevé que el BoE tendrá que ser más restrictivo que sus homólogos.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños se valorizaron tras la lectura de la inflación, que sigue mostrando niveles por debajo del 4%. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desvalorizó en la parte corta siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos. Por último, los bonos chilenos tuvieron un comportamiento mixto con valorizaciones en la parte larga de la curva mientras el apetito por los bonos de la región continúa.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. El mercado el día de hoy presentó valorizaciones tras conocerse la lectura de inflación a la baja con un resultado de 12.13% a/a. Con lo anterior, el nodo de la curva TES COP de 9 años se valorizó 17 pbs mientras el mercado sigue jugado a una caída en la inflación rápida. Además, en la subasta de TES corto plazo (TCO) bajó 16 pbs frente a la subasta de la semana anterior, con una tasa de corte de 11.05%. El bid to cover fue de 3.3 veces, con un monto adjudicado de COP \$225 mil millones.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,214.00	2.64%
PFBCOLOM	\$	28,300.00	1.84%
ISA	\$	16,800.00	0.30%

| Acciones más valorizadas

CORFICOLCF	\$	15,600.00	4.14%
GRUBOLIVAR	\$	71,350.00	3.41%
ECOPETROL	\$	2,214.00	2.64%

| Acciones menos valorizadas

PFGRUPOARG	\$	6,000.00	-0.74%
MINEROS	\$	1,835.00	-0.27%
PROMIGAS	-	-	0.00%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	443,500.00	1.97%
CBU7	\$	531,900.00	0.77%
LQDA	\$	23,000.00	1.55%

S&P/ASX 200	7,108.90	1.50%
Hang Seng	18,659.83	0.97%
Dow Jones	34,261.42	0.93%
DAX	15,790.34	0.75%
Euro Stoxx 50	4,286.56	0.71%
S&P 500	4,439.26	0.67%
Nasdaq	13,760.70	0.55%
Nifty 50	19,439.40	0.43%
FTSE 100	7,282.52	0.12%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +1.51%, ubicándose en 1,147.86 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Corficolombiana (+4.14%), Grupo Bolívar (+3.41%) y Ecopetrol (+2.64%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Grupo Argos (-0.74%) y Mineros (-0.27%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$47,142.6 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP \$18,469.1 millones), PF-Bancolombia (COP \$9,232.2 millones) e ISA (COP \$3,555.5 millones).

El mercado en NY se muestra positivo, con los inversionistas atentos al dato de inflación y el inicio de la temporada de resultados. El Dow Jones subió un +0.93%, el S&P500 ganó +0.67% y el Nasdaq avanzó un +0.55%. El mercado muestra un optimismo relativo de cara al dato de inflación, por lo que podría anticiparse que los operadores esperan una moderación, esto con miras a intentar predecir los próximos movimientos de la FED.

El mercado europeo cerró al alza por el repunte de las acciones del sector minero mientras en el Reino Unido se evidencia un incremento salarial récord. El índice FTSE 100 registró un aumento de +0.12%, el DAX avanzó un +0.75% y el índice CAC 40 experimentó un incremento de +1.07%. Los inversionistas continúan percibiendo incertidumbre en los mercados debido a los datos macroeconómicos resistentes, lo cual dificulta el trabajo de los bancos centrales para contener la inflación.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Newell Brands	11.02%	3M	4.87%	British Land Company	3.83%
Activision Blizzard	10.02%	Salesforce Inc	3.93%	Samsung Electronics DF	2.91%
Etsy Inc	9.18%	Walgreens Boots	2.62%	Land Securities	2.72%
Applied Materials	-2.13%	Procter&Gamble	-0.52%	Rentokil	-1.67%
Eli Lilly	-3.04%	J&J	-0.55%	Hikma Pharma	-1.97%
VeriSign	-5.05%	Merck&Co	-1.15%	Carnival	-3.61%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Activision Blizzard	10.02%	Vonovia	3.78%	Vonovia	3.78%
Electronic Arts	5.20%	ING Groep	2.88%	Commerzbank	3.67%
Airbnb	4.43%	Adidas	2.56%	Zalando SE	3.62%
AMD	-1.99%	BMW ST	-0.93%	Beiersdorf AG	-0.73%
Applied Materials	-2.13%	Ahold Delhaize	-1.42%	Deutsche Boerse	-0.90%
Zscaler	-4.46%	ASML Holding	-1.57%	BMW ST	-0.93%

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	31,060	28.6	0.6%	0.2%	-26.9%	4.4	0.8	30,400	31,660	2,413	67,211	3,536	11.4%
PF-Bancolombia	28,300	28.6	1.8%	1.1%	-15.6%	4.0	0.7	27,140	28,300	9,232	91,316	3,536	12.5%
Ecopetrol	2,214	91.0	2.6%	3.5%	-8.5%	2.8	1.0	2,130	2,214	18,469	40,272	593	26.8%
ISA	16,800	18.6	0.3%	-0.5%	-20.0%	7.2	1.0	16,370	16,980	3,556	31,430	1,742	10.4%
GEB	1,868	17.2	2.4%	2.4%	11.0%	5.7	0.8	1,796	1,868	1,910	13,311	218	11.7%
Celsia	2,728	2.9	1.0%	1.8%	-1.9%	11.7	0.6	2,660	2,728	664	1,319	283	10.4%
Promigas	4,405	5.0	0.0%	0.1%	-3.4%	5.7	0.9	4,400	4,579	14	331	516	11.7%
Canacol	34,450	1.1	2.3%	1.2%	-5.6%	1.6	0.8	33,000	34,450	213	1,410	925	2.7%
Grupo Sura	36,000	18.3	0.3%	0.0%	-14.3%	8.4	0.6	34,760	37,010	940	1,666	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	13,310	18.3	1.0%	2.8%	0.8%	3.1	0.2	13,000	13,310	329	1,953	1,280	9.6%
Grupo Argos	9,725	7.7	1.1%	0.8%	2.5%	7.5	0.4	9,335	9,800	3,039	6,729	575	5.9%
PF-Grupo Argos	6,000	7.7	-0.7%	-0.2%	-5.5%	4.6	0.2	6,000	6,170	99	1,226	575	9.6%
Corficolombiana	15,600	5.6	4.1%	5.1%	4.0%	3.4	0.5	14,810	15,600	944	1,669	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	12,000	5.6	1.7%	4.1%	-7.0%	2.6	0.4	11,530	12,000	34	150	1,368	11.4%
Cementos Argos	3,370	4.4	1.5%	-0.9%	-6.4%	23.4	0.4	3,280	3,370	1,255	4,521	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,401	4.4	0.0%	5.7%	-5.5%	16.7	0.3	2,272	2,401	37	634	93	3.9%
PF-Daivienda	19,600	8.9	1.3%	-0.1%	-28.9%	6.7	0.5	18,800	19,600	146	2,110	1,010	5.2%
Bogota	29,600	10.5	0.3%	-9.1%	-20.0%	10.4	0.7	29,500	31,690	264	1,048	3,132	10.6%
PF-Aval	492	12.1	0.2%	1.2%	-13.7%	5.1	0.7	485	492	351	2,416	43	8.8%
Grupo Bolívar	71,350	5.6	3.4%	1.9%	17.0%	6.5	0.4	69,000	71,990	31	3,490	2,484	3.5%
Mineros	1,835	0.6	-0.3%	-0.8%	-0.8%	10.7	0.3	1,826	1,850	270	1,049	340	18.5%
BVC	10,200	0.6	0.0%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	1	616	873	8.6%
ETB	90	0.3	0.0%	0.0%	-17.4%	33.5	0.1	90	90	0	23	-	0.0%
Nutresa	53,000	24.3	1.9%	1.1%	19.1%	26.2	2.3	51,830	53,000	1,000	4,240	1,350	2.5%
Terpel	7,120	1.3	0.0%	1.7%	-11.3%	4.9	0.4	7,000	7,265	6	129	919	12.9%
HCOLSEL	11,270		1.0%	0.1%	-3.0%			11,100	11,270		1,569		
Icolcap	11,569		0.7%	0.6%	-8.8%			11,305	11,569		8,143		
COLCAP	1,148		1.5%	1.3%	-10.7%			1,115	1,148				

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.