

RESUMEN DE LA JORNADA

El proceso de desaceleración de la inflación en EE.UU. continúa con fuerza

12 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 estuvo motivado por el dato de inflación en EE.UU., que mostró un índice de precios al consumidor (IPC) mensual del 0.2%, frente al 0.3% esperado. Además, el IPC anual se ubicó en 3.0%, en comparación con el 3.1% proyectado. Por otro lado, el IPC excluyendo alimentos y energía registró un 4.8%, en contraste con el 5.0% esperado. Estos datos influyeron en la reacción de los mercados, ya que los inversores evaluaron el impacto de la inflación en las decisiones de política monetaria y en la dirección futura de los activos financieros. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,138.10 pesos por dólar tras una jornada de negociación, que alcanzó los USD \$1,246 millones**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo un leve aumento de +0.003%, ubicándose en 1.1133 dólares. Tras la publicación del dato de IPC de EE.UU., el USD obtuvo una caída significativa, lo que llevó al índice DXY a su nivel más bajo desde abril de 2022. El EUR/USD logró romper los niveles de resistencia clave y ahora apunta hacia el siguiente nivel. Bajo esta línea, **el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,606.79 por euro (+0.24%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +1.38% cotizando a USD\$75.86 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica principalmente por el anuncio de la disminución de un punto en la tasa de inflación en Estados Unidos durante junio, situándose en el 3 %, su nivel más bajo desde antes del comienzo de la pandemia.

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.

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	4,606.79	0.24%	Plata	24.337	4.54%
Dólar Australiano	0.6790	0.07%	Cobre	3.8530	2.31%
Peso Mexicano	16.8800	0.07%	WTI	75.86	1.38%
Libra Esterlina	1.2987	0.04%	Oro	1,963.00	1.34%
Dólar Neozelandés	1.5879	0.03%	Café	157.55	0.00%
Dólar Canadiense	1.3182	-0.02%	BRENT	80.18	-0.06%
Franco Suizo	0.8660	-0.06%	Gas Natural	2.657	-2.71%
Yuan Chino	138.40	-0.06%	Maiz	483.00	-3.78%
Corona Checa	21.3060	-0.08%			
Corona Sueca	10.3496	-0.16%			
Dólar - COP	4,138.10	-0.92%			

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

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento positivo. El driver del día fue la lectura de inflación en horas de la mañana, tras observarse una sorpresa a la baja según el consenso de los analistas. Con lo anterior, el mercado empieza a calibrar las posibilidades de otro aumento de la FED para septiembre. Los operadores sopesan aún el aumento de tasas el 26 de julio, mientras la inflación subyacente se encuentra en máximos desde 1991.

Los bonos de países desarrollados emularon a los tesoros americanos. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se valorizaron, especialmente los bonos franceses y alemanes mientras el mercado sigue a la expectativa de una FED menos contractiva. Respecto a los bonos japoneses, las desvalorizaciones continúan mientras el empinamiento entre los nodos a 5 y 10 años de la curva japonesa llega a niveles del 2015, mientras el mercado especula sobre un cambio en el control de curva por parte del BoJ. Por último, los gilts se valoran siguiendo a sus pares.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento positivo. Los bonos de la región se valorizaron mientras el apetito por riesgo a nivel global aumenta tras el dato de inflación en EE.UU. Con lo anterior, los bonos brasileños se valorizaron mientras el mercado sigue apostando por un recorte de tasas de interés. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se valorizó siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos y las posibilidades de un Banxico que pueda relajar su tono hawkish. Por último, los bonos chilenos tuvieron un comportamiento mixto con desvalorizaciones en la parte corta y larga de la curva mientras los inversionistas prefieren bonos con mayor rendimiento, como los mexicanos y brasileños.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. El mercado el día de hoy continuó con valorizaciones gracias a un contexto internacional que favorece el apetito por riesgo, en este sentido seguimos observando que el movimiento de aplanamiento continúa con la parte larga siendo la más valorizada. En este sentido, los TES COP 42 y 50 se valorizaron 16 pbs y 15.4 pbs respectivamente. Además, en la subasta de hoy persiste el apetito por TES COP 2033, 2042 y 2050 donde observamos un bid to cover 4X y una tasa de cortes de los respectivos papeles de 9.789%, 10.058% y 10.06%.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +1.27%, ubicándose en 1,162.39 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Promigas (+7.38%), Bancolombia (+6.25%) y Grupo Sura (+5.28%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Argos (-2.42%), Canacol (-1.97%) y Grupo Bolívar (-1.89%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$49,053.9 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP \$14,084.2 millones), IColcap (COP \$8,030.8 millones) e ISA (COP \$7,954.4 millones).

El mercado en NY se muestra positivo, producto de la sorpresa a la baja en el dato de inflación en EE.UU. El Dow Jones subió un +0.25%, el S&P500 ganó +0.74% y el Nasdaq avanzó un +1.15%. El mercado se muestra optimista nuevamente, el dato de inflación estaría enviando señales positivas a los operadores que consideran que la inflación podría reducirse sin que la FED tenga que seguir aumentando la tasa de política monetaria.

El mercado europeo cerró al alza impulsado por la sorpresiva disminución en la inflación de Estados Unidos, que podría tener una influencia significativa en la

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	28,460.00	0.57%
ICOLCAP	\$	11,718.00	1.29%
ISA	\$	16,970.00	1.01%

| Acciones más valorizadas

PROMIGAS	\$	4,730.00	7.38%
BCOLOMBIA	\$	33,000.00	6.25%
GRUPOSURA	\$	37,900.00	5.28%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOARGOS	\$	9,490.00	-2.42%
CNEC	\$	33,770.00	-1.97%
GRUBOLIVAR	\$	70,000.00	-1.89%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	537,260.00	1.03%
RBOT	\$	50,500.00	0.76%
ICHN	\$	18,300.00	3.86%

FTSE 100	7,416.11	1.83%
Euro Stoxx 50	4,360.46	1.72%
DAX	16,023.00	1.47%
Nasdaq	13,918.96	1.15%
Hang Seng	18,860.95	1.08%
S&P 500	4,472.16	0.74%
S&P/ASX 200	7,135.70	0.38%
Dow Jones	34,347.43	0.25%
Nifty 50	19,384.30	-0.28%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

trayectoria de las tasas de interés de la Reserva Federal. El índice FTSE 100 registró un aumento de +1.83%, el DAX avanzó un +1.47% y el índice CAC 40 experimentó un incremento de +1.57%. Los inversionistas continúan analizando los datos de inflación y las posibles repercusiones que podrían afectar o aliviar el mercado.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Domino's Pizza Inc	11.09%	Salesforce Inc	2.76%	Antofagasta	5.57%
Enphase	5.19%	Intel	2.03%	Intermediate Capital	5.22%
Invesco	4.78%	Goldman Sachs	1.72%	Glencore	4.87%
Cigna	-4.63%	IBM	-1.19%	Carnival	-1.15%
Elevance Health	-4.78%	UnitedHealth	-2.42%	Bunzl	-2.02%
Centene	-5.84%	Cisco	-2.65%	IAG	-2.28%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
PDD Holdings DRC	6.05%	Vonovia	4.97%	Zalando SE	10.51%
Enphase	5.19%	Santander	4.17%	Vonovia	4.97%
Illumina	3.86%	Prosus	4.16%	Infineon	3.16%
Zscaler	-6.59%	CRH	0.00%	Bayer	0.27%
Palo Alto Networks	-7.03%	Ahold Delhaize	-0.54%	Beiersdorf AG	0.26%
Lucid Group	-11.82%	Sanofi	-0.77%	Deutsche Bank AG	-0.36%

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	33,000	29.7	6.3%	6.5%	-22.4%	4.7	0.8	30,400	33,000	2,889	70,100	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	28,460	29.7	0.6%	1.7%	-15.2%	4.0	0.7	27,140	28,460	14,084	105,400	3,536	12.4%
Ecopetrol	2,236	91.9	1.0%	4.5%	-7.6%	2.8	1.0	2,130	2,236	6,268	46,540	593	26.5%
ISA	16,970	18.8	1.0%	0.5%	-19.2%	7.2	1.0	16,370	16,980	7,954	39,384	1,742	10.3%
GEB	1,889	17.3	1.1%	3.5%	12.2%	5.7	0.8	1,796	1,889	386	13,697	218	11.5%
Celsia	2,758	3.0	1.1%	2.9%	-0.8%	11.8	0.6	2,660	2,758	448	1,766	283	10.3%
Promigas	4,730	5.4	7.4%	7.5%	3.7%	6.1	0.9	4,400	4,730	36	367	516	10.9%
Canacol	33,770	1.1	-2.0%	-0.8%	-7.4%	1.5	0.8	33,000	34,450	231	1,640	925	2.7%
Grupo Sura	37,900	19.2	5.3%	5.3%	-9.8%	8.9	0.7	34,760	37,900	211	1,878	1,280	3.4%
PF-Grupo Sura	13,310	19.2	0.0%	2.8%	0.8%	3.1	0.2	13,000	13,310	1,147	3,101	1,280	9.6%
Grupo Argos	9,490	7.5	-2.4%	-1.7%	0.0%	7.3	0.4	9,335	9,800	1,759	8,488	575	6.1%
PF-Grupo Argos	6,060	7.5	1.0%	0.8%	-4.6%	4.7	0.3	6,000	6,170	214	1,440	575	9.5%
Corficolombiana	15,840	5.7	1.5%	6.7%	5.6%	3.4	0.5	14,810	15,840	215	1,884	1,368	8.6%
PF-Corficolombiana	12,370	5.7	3.1%	7.3%	-4.1%	2.7	0.4	11,530	12,370	44	194	1,368	11.1%
Cementos Argos	3,355	4.4	-0.5%	-1.3%	-6.8%	23.3	0.4	3,280	3,370	387	4,908	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,359	4.4	-1.8%	3.8%	-7.1%	16.4	0.3	2,272	2,401	158	793	93	3.9%
PF-Davivienda	19,840	9.0	1.2%	1.2%	-28.0%	6.8	0.6	18,800	19,840	202	2,313	1,010	5.1%
Bogota	29,600	10.5	0.0%	-9.1%	-20.0%	10.4	0.7	29,500	31,690	1,026	2,074	3,132	10.6%
PF-Aval	497	12.2	1.0%	2.2%	-12.8%	5.2	0.7	485	497	117	2,533	43	8.7%
Grupo Bolivar	70,000	5.5	-1.9%	0.0%	14.8%	6.4	0.4	69,000	71,990	87	3,577	2,484	3.5%
Mineros	1,861	0.6	1.4%	0.6%	0.6%	10.8	0.3	1,826	1,861	945	1,993	340	18.3%
BVC	10,200	0.6	0.0%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	14	630	873	8.6%
ETB	90	0.3	0.0%	0.0%	-17.4%	33.5	0.1	90	90	2	24	-	0.0%
Nutresa	52,490	24.0	-1.0%	0.1%	18.0%	25.9	2.2	51,830	53,000	1,874	6,114	1,350	2.6%
Terpel	7,300	1.3	2.5%	4.3%	-9.1%	5.1	0.4	7,000	7,300	29	158	919	12.6%
HCOLSEL	11,350		0.7%	0.8%	-2.4%			11,100	11,350		1,585		
Icolcap	11,718		1.3%	1.9%	-7.7%			11,305	11,718		16,174		
COLCAP	1,162		1.3%	2.5%	-9.6%			1,115	1,162				

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.