

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados mixtos luego de IPC de EE.UU

13 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) mostró una apreciación constante a lo largo de la jornada. Mientras tanto, el índice DXY experimentó una tendencia mixta después de la publicación de los datos del IPC en los Estados Unidos, aunque al final alcanzó el mismo valor que tenía el 5 de septiembre. En este contexto, las monedas de Latam se mostraron beneficiadas en la jornada del día de hoy. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,940,50 pesos, registrando una apreciación de (+0.1%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 918 millones.**

EUR/COP: El mercado se encuentra expectante ante la próxima decisión del Banco Central Europeo (BCE) programada para el día de mañana, donde se contempla la posibilidad de una subida de tasas de 25 puntos básicos o una pausa en las políticas monetarias. Mientras tanto, el dólar estadounidense parece inmune a los datos de inflación al consumo en Estados Unidos. El par EUR/USD, por su parte, continúa operando en un rango conocido, manteniéndose por encima del nivel clave de 1.0700, lo que refleja la cautela de los inversores en medio de la incertidumbre en los mercados internacionales. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,242.02 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.52%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia Brent finalizó la jornada subiendo 0.14% manteniendo su precio en USD \$92.19. Entre las razones positivas para el aumento siguen estando los recortes voluntarios de oferta por parte de Rusia y Arabia Saudi, y las previsiones de la OPEP de un fuerte crecimiento en la demanda de petróleo para 2023 y 2024. No obstante, este efecto se ha visto limitado por: primero, los inventarios crudos de EE.UU. aumentaron en contra de las expectativas de los analistas; y segundo, se conoció el dato de la inflación de EE.UU., la cual se situó en 3.7% subiendo cinco décimas en comparación con el periodo anterior, un dato importante para la decisión de los tipos de interés de la FED.

Corona Sueca	11.1206	0.56%	Maiz	481.88	1.24%
Franco Suizo	0.8934	0.28%	Brent	92.19	0.14%
Yuan Chino	147.47	0.27%	WTI	88.86	0.02%
Libra Esterlina	1.2489	0.04%	Cobre	3.7838	-0.22%
Dólar Canadiense	1.3551	-0.01%	Oro	1,930.80	-0.22%
Dólar Australiano	0.6421	-0.04%	Café	151.65	-0.23%
Euro - COP	4,281.70	-0.08%	Gas Natural	2.713	-1.09%
Dólar Neozelandés	1.6899	-0.24%	Plata	23.130	-1.16%
Peso Mexicano	17.1384	-0.34%			
Corona Checa	22.7289	-0.35%			
Dólar - COP	3,962.20	-0.58%			

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 caen a pesar de que la inflación estadounidense es mayor de lo esperado. El día de hoy, el rendimiento de los bonos de 2 años terminó a la baja por primera vez en 4 sesiones al cerrar nuevamente por debajo del 5% con una caída de 4.2 pb, además, el diferencial 5s30 se redujo hasta -5.2 pb, con una reducción de 2.8 pb respecto al cierre anterior. Por su parte, los bonos a 30 años cayeron 1.7 pb hasta 4.34%, esta dinámica estuvo impulsada por el comportamiento del índice de precios al consumidor de agosto de EE.UU. y se inclinaron a no esperar más medidas de tasa de interés por parte de la Reserva Federal este año.

Los bonos de los países desarrollados tienen un comportamiento mixto. En Europa, el rendimiento de los bonos alemanes subió en promedio 2.7 pb a lo largo de la curva después del informe de Reuters respecto a que el Banco Central Europeo espera que la inflación en la eurozona se mantenga por encima del 3% el próximo año. Por su parte, destacan la dinámica de la curva de los bonos de Reino Unido con reducciones promedio de 7.4 pb después de los datos contractivos de la economía británica con una caída de 0,5% entre junio y julio, 0,2% por debajo de las expectativas del mercado.

Los mercados emergentes se valorizan. Los bonos de las principales economías emergentes presentan valorizaciones principalmente en Brasil y México, con valorizaciones promedio de 4.6 pb y 10.5 pb, sin embargo, resalta la desvalorización de los bonos de polonia, especialmente en la parte corta de la curva donde los bonos de 2 años presentaron desvalorizaciones por 10,1 pb.

Los TES TF en línea con el mercado emergente. La curva de TESTF se valorizó en todos los nodos de la curva, especialmente en el nodo de 8 y 20 años, con reducciones en los rendimientos de 22 pb y 16.1 pb respectivamente, en línea con los datos de inflación en Estados Unidos conocidos en la mañana de hoy. Por su parte, la curva UVR, mantuvo una senda de valorización general con una caída promedio de -6.56 pb, sin embargo, los bonos a 2 años, muestran una desvalorización de +1.5 pb, factores que contribuyeron a la reducción de la pendiente de la curva.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con una disminución de -0.54%, ubicándose en 1,077.85 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Corficolombiana (+3.77%), PF-Cementos Argos (+3.59%) y Grupo Argos (+3.38%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Davivienda (-3.61%), Banco de Bogotá (-5.54%) y PF-Grupo Sura (-7.14%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$82,230.7 millones. Las acciones más negociadas fueron Grupo Argos (COP\$37,284.9 millones), ISA (COP\$9,362.5 millones) y PF-Bancolombia (COP\$8,972.1 millones).

El mercado en Nueva York se muestra mixto, los inversionistas analizan a profundidad el dato de inflación en la región. El Dow Jones bajó -0.2%, el S&P 500 subió +0.12% y el Nasdaq avanzó en +0.29%. El balance del mercado es mayoritariamente positivo, incluso ante un dato de inflación que sorprendió al alza, esto se explica porque el mercado no espera un movimiento por parte de la FED durante septiembre sino que de ocurrir podría ser en el mes de noviembre.

Acciones más negociadas			
GRUPOARGOS	\$	8,270.00	3.38%
ISA	\$	14,710.00	0.07%
PFBCOLOM	\$	26,730.00	-0.26%
Acciones más valorizadas			
PFCORFICOL	\$	11,000.00	3.77%
PFCEMARGOS	\$	2,540.00	3.59%
GRUPOARGOS	\$	8,270.00	3.38%
Acciones menos valorizadas			
PFDAVVNDA	\$	16,000.00	-3.61%
BOGOTA	\$	24,560.00	-5.54%
PFGROUPSURA	\$	11,320.00	-7.14%
Acciones más negociadas (MGC)			
IB01	\$	421,000.00	1.45%
NU	\$	29,980.00	0.67%
AMZN	\$	566,980.00	0.00%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	20,070.00	0.38%
Nasdaq	13,813.58	0.29%
S&P 500	4,467.44	0.12%
FTSE 100	7,525.99	-0.02%
Hang Seng	18,010.00	-0.07%
Dow Jones	34,575.53	-0.20%
DAX	15,654.03	-0.39%
Euro Stoxx 50	4,222.75	-0.46%
S&P/ASX 200	7,153.90	-0.74%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo muestra un comportamiento negativo, los inversionistas reaccionaron ante la sorpresa del dato de inflación en EE.UU. El índice Eurostoxx 600 bajó un -0.3%, con la mayoría de sectores en terreno negativo. El DAX bajó -0.39%, así mismo el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.42% y finalmente el FTSE 100 disminuyó -0.02%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
JB Hunt	4.09%		Microsoft	1.29%		Aviva	4.57%	
DaVita	4.04%		Honeywell	1.26%		Melrose Industries	4.57%	
Charles River Laborato	3.26%		Goldman Sachs	1.24%		Persimmon	4.01%	
3M	-5.69%		Dow	-1.51%		BP	-2.79%	
First Solar	-5.77%		Caterpillar	-2.04%		IAG	-2.87%	
CBRE A	-6.71%		3M	-5.69%		Ocado	-4.07%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Moderna	3.18%		AXA	1.55%		Deutsche Bank AG	2.85%	
Synopsys	2.75%		BMW ST	0.75%		MTU Aero	2.67%	
Amazon.com	2.56%		Vonovia	0.62%		Sartorius AG VZO	1.90%	
Sirius XM	-3.04%		Adidas	-1.91%		Siemens Healthineers	-1.45%	
Enphase	-3.04%		Schneider Electric	-2.08%		Adidas	-1.91%	
Netflix	-5.16%		Bayer	-4.63%		Bayer	-4.63%	

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	30,000	27.4	0.0%	3.1%	-29.4%	4.5	0.8	28,300	33,800	5,428	127	3,536	11.8%
PF-Bancolombia	26,730	27.4	-0.3%	-1.7%	-20.3%	4.0	0.7	27,200	30,000	8,972	384	3,536	13.2%
Ecopetrol	2,409	99.1	-1.8%	2.2%	-0.5%	3.8	1.3	2,265	2,440	6,684	629	593	24.6%
ISA	14,710	16.3	0.1%	-1.8%	-30.0%	6.2	1.0	14,980	17,140	9,362	507	1,742	11.8%
GEB	1,690	15.5	1.8%	4.6%	0.4%	5.1	0.8	1,616	1,780	4,464	21	218	12.9%
Celsia	2,290	2.5	-1.7%	-6.5%	-17.6%	23.8	0.5	2,450	2,639	105	311	283	12.4%
Promigas	4,300	4.9	-2.1%	-2.5%	-5.7%	5.8	0.9	4,410	4,710	69	21	516	12.0%
Canacol	33,500	1.1	-1.5%	2.3%	-8.2%	1.2	0.7	32,750	37,550	301	40	925	2.8%
Grupo Sura	29,900	15.2	-3.1%	-3.5%	-28.8%	9.1	0.5	31,000	37,390	527	1,084	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	11,320	15.2	-7.1%	-9.4%	-14.2%	3.4	0.2	12,010	13,860	334	57	1,280	11.3%
Grupo Argos	8,270	6.6	3.4%	2.6%	-12.9%	5.9	0.4	8,060	9,680	37,285	998	575	7.0%
PF-Grupo Argos	5,600	6.6	1.8%	4.3%	-11.8%	4.0	0.2	5,370	6,400	226	195	575	10.3%
Corficolombiana	12,580	4.6	2.4%	7.1%	-16.1%	4.2	0.4	11,750	15,650	965	102	1,368	10.9%
PF-Corficolombiana	11,000	4.6	3.8%	-1.3%	-14.7%	3.7	0.3	11,150	13,001	54	9	1,368	12.4%
Cementos Argos	3,897	5.1	-1.1%	34.3%	8.3%	18.3	0.6	2,902	3,580	2,070	764	93	2.4%
PF-Cementos Argos	2,540	5.1	3.6%	25.7%	0.0%	11.9	0.4	2,020	2,347	367	23	93	3.7%
PF-Davivienda	16,000	7.2	-3.6%	-12.9%	-41.9%	10.5	0.5	17,780	20,100	509	19	1,010	6.3%
Bogota	24,560	8.7	-5.5%	-4.2%	-33.6%	13.5	0.6	25,650	30,560	1,598	105	3,132	12.8%
PF-Aval	470	11.8	-0.4%	-7.8%	-17.5%	6.3	0.7	463	520	339	13	43	9.2%
Grupo Bolívar	49,000	3.9	-2.0%	-17.1%	-19.7%	7.9	0.3	59,090	67,750	19	3	2,484	5.1%
Mineros	1,899	0.6	0.0%	1.5%	2.6%	9.1	0.4	1,860	1,947	18	12	340	17.9%
BVC	9,050	0.5	0.0%	0.6%	29.6%	17.9	1.0	8,470	9,400	4	1	873	9.6%
ETB	85	0.3	0.0%	0.0%	-22.0%	-	8.7	83	85	0	-	-	0.0%
Nutresa	48,200	22.1	-0.6%	-3.2%	8.3%	25.8	2.3	49,810	52,000	202	5	1,350	2.8%
Terpel	7,000	1.3	0.0%	0.0%	-12.8%	9.6	0.5	6,950	7,315	4	11	919	13.1%
HCOLSEL	10,500		0.0%	-2.7%	-9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,790		0.4%	-2.1%	-15.0%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,077		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 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.