

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado continúa optimista por datos macroeconómicos

13 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 un aumento en el apetito de riesgo, ya que los datos macroeconómicos sugieren que Estados Unidos podría enfrentar una posible recesión a mediano plazo. Como resultado, los inversionistas están buscando oportunidades que les brinden una mejor rentabilidad en un entorno económico incierto. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,103.00 pesos por dólar tras una jornada de negociación, que alcanzó los USD \$1,419.9 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo un leve aumento de +0.02%, ubicándose en 1.1228 dólares. El par EUR/USD continúa al alza en medio de la debilidad del dólar. La persistente ralentización de la inflación en EE.UU continúa ejerciendo presión sobre la moneda estadounidense, lo que ha llevado a un fortalecimiento del Euro frente al Dólar. Los inversores están observando de cerca esta situación, ya que el par busca establecer un nuevo nivel de soporte en su ascenso. Bajo esta línea, **el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,598.94 por euro (-0.17%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +1.93% cotizando a USD\$77.21 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica debido a los datos de inflación en Estados Unidos que sugieren que las tasas de interés en la mayor economía del mundo están cerca de su nivel máximo.

La OPEP se mostró optimista el jueves al mantener sus perspectivas favorables sobre la demanda global de petróleo. Según su informe mensual, la organización elevó sus previsiones de crecimiento para 2023 y leve desaceleración para 2024. La AIE anunció ayer que la demanda de petróleo alcanzará un nivel récord este año, pero la coyuntura económica en contra y las subidas de los tipos de interés harán que el aumento sea ligeramente inferior al previsto. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria de la FED.

Peso Mexicano	16.8415	0.09%
Dólar Neozelandés	1.5645	0.06%
Corona Checa	21.1596	0.06%
Franco Suizo	0.8588	0.03%
Yuan Chino	138.02	0.01%
Dólar Canadiense	1.3106	0.00%
Libra Esterlina	1.3130	-0.01%
Dólar Australiano	0.6883	-0.02%
Corona Sueca	10.1758	-0.02%
Euro - COP	4,598.94	-0.17%
Dólar - COP	4,103.00	-0.85%

Maiz	500.50	3.62%
Plata	25.100	3.25%
Cobre	3.9520	2.57%
WTI	77.21	1.93%
Café	158.45	0.92%
Oro	1,965.00	0.17%
BRENT	81.55	-0.07%
Gas Natural	2.555	-2.93%

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. Las apuestas por una FED menos contractiva aumentan, se siguen observando valorizaciones en el nodo de 2 años y el belly de curva, tras conocerse que los precios del productor (IPP) siguen con su tendencia a la baja. En el radar, continúa la evolución del mercado laboral mientras las peticiones de desempleo continúan mostrando un mercado laboral resiliente.

Los bonos de países desarrollados emularon a los tesoros americanos. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se valorizaron, mientras los datos de producción industrial muestran un enfriamiento de la región. Respecto a los bonos japoneses, las valorizaciones mientras las compras del BoJ persisten, por ahora el mercado sigue sopesando la idea de un cambio en el control de curva. Por último, los gilts continúan con valorizaciones mientras los operadores apuestan por una tasa terminal menor a la anticipada en semanas anteriores.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños se desvalorizan en promedio 2 pbs, mientras el mercado toma utilidades y sopesa la posibilidad de un tono dovish por parte del BCB. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se valorizó siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos. Por último, los bonos chilenos tuvieron un comportamiento positivo mientras el cobre recupera terreno en la bolsa de Londres.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. El mercado el día de hoy continuó con valorizaciones donde observamos un empinamiento en la curva, la parte corta fue la que más valorizaciones presentó con 10 pbs en promedio. La idea de una inflación a la baja continua, por lo que el flujo comprador persiste. Además, los TES COP 24 se valorizaron 10 pbs mientras el mercado sigue jugado a que el MHCP seguirá acumulando este papel durante el año para realizar su operación de canje de deuda.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.94%, ubicándose en 1,173.36 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Bogotá (+3.31%), PF-Bancolombia (+3.27%) y Cemargos (2.83%) Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Aval (-0.76%), Celsia (0.65%) y Corficolombiana (-0.51%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$45,806.4 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP \$15,485.4 millones), Ecopetrol (COP 11,627.6 millones) e ISA (COP \$5,062.6 millones).

El mercado en NY se muestra positivo, por cuatro días consecutivos, debido al dato de inflación de EE.UU. El Dow Jones subió un +0.14%, el S&P500 ganó +0.85% y el Nasdaq avanzó un +1.58%. En ese orden de ideas, el mercado continúa optimista por la confirmación de la moderación del índice de precios del Productor.

El mercado europeo cerró al alza después de que los inversionistas analizarán la publicación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de EE.UU. El índice FTSE 100 registró un aumento de +0.32%, el DAX avanzó un +0.74% y el índice CAC 40 experimentó un incremento de +0.50%. Los inversionistas siguen de forma cautelosa mientras esperan más datos macroeconómicos de la región y a nivel global.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	29,390.00	3.27%
ECOPETROL	\$	2,236.00	0.00%
ISA	\$	17,100.00	0.77%

| Acciones más valorizadas

BOGOTA	\$	30,580.00	3.31%
PFBCOLOM	\$	29,390.00	3.27%
CEMARGOS	\$	3,450.00	2.83%

| Acciones menos valorizadas

PFAVAL	\$	493.00	-0.76%
CELSIA	\$	2,740.00	-0.65%
CORFICOLCF	\$	15,760.00	-0.51%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	550,900.00	2.54%
IBO1	\$	435,540.00	-1.79%
NU	\$	33,790.00	3.18%

Hang Seng	19,350.62	2.60%
Nasdaq	14,138.57	1.58%
S&P/ASX 200	7,246.90	1.56%
S&P 500	4,510.04	0.85%
DAX	16,141.03	0.74%
Euro Stoxx 50	4,391.76	0.72%
FTSE 100	7,440.21	0.32%
Nifty 50	19,413.75	0.15%
Dow Jones	34,395.14	0.14%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

SP500		Dow Jones		FTSE	
EPAM Systems	4.80%	Microsoft	1.62%	Glencore	2.46%
NVIDIA	4.74%	Cisco	1.56%	Antofagasta	2.08%
Alphabet A	4.72%	Salesforce Inc	1.36%	Prudential	1.98%
Fastenal	-3.46%	Chevron	-1.33%	Barratt Developments	-1.63%
Southwest Airlines	-3.92%	Travelers	-1.69%	British American Tobac	-2.62%
Progressive	-13.12%	Walgreens Boots	-1.91%	Carnival	-4.72%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
PDD Holdings DRC	7.42%	Prosus	2.76%	Commerzbank	2.98%
Zscaler	5.42%	Infineon	2.26%	Infineon	2.26%
JD.com Inc Adr	5.21%	Adyen	2.18%	SAP	1.94%
Illumina	-1.63%	BASF	-0.65%	Merck	-0.57%
Walgreens Boots	-1.91%	Ahold Delhaize	-0.75%	BASF	-0.65%
Fastenal	-3.46%	Schneider Electric	-2.07%	Daimler Truck Holding	-0.91%

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	33,110	30.2	0.3%	6.8%	-22.1%	4.7	0.8	30,400	33,110	3,536	73,636	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	29,390	30.2	3.3%	5.0%	-12.4%	4.2	0.7	27,140	29,390	15,485	120,886	3,536	12.0%
Ecopetrol	2,236	91.9	0.0%	4.5%	-7.6%	2.8	1.0	2,130	2,236	11,628	58,168	593	26.5%
ISA	17,100	18.9	0.8%	1.2%	-18.6%	7.3	1.0	16,370	17,100	5,063	44,447	1,742	10.2%
GEB	1,880	17.3	-0.5%	3.0%	11.7%	5.7	0.8	1,796	1,889	677	14,374	218	11.6%
Celsia	2,740	2.9	-0.7%	2.2%	-1.4%	11.8	0.6	2,660	2,758	472	2,238	283	10.3%
Promigas	4,730	5.4	0.0%	7.5%	3.7%	6.1	0.9	4,400	4,730	17	384	516	10.9%
Canacol	34,140	1.1	1.1%	0.3%	-6.4%	1.6	0.8	33,000	34,450	21	1,661	925	2.7%
Grupo Sura	38,000	19.3	0.3%	5.6%	-9.5%	8.9	0.7	34,760	38,000	159	2,037	1,280	3.4%
PF-Grupo Sura	13,600	19.3	2.2%	5.0%	3.0%	3.2	0.2	13,000	13,600	944	4,045	1,280	9.4%
Grupo Argos	9,615	7.6	1.3%	-0.4%	1.3%	7.4	0.4	9,335	9,800	966	9,454	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,100	7.6	0.7%	1.5%	-3.9%	4.7	0.3	6,000	6,170	167	1,607	575	9.4%
Corficolombiana	15,760	5.7	-0.5%	6.1%	5.1%	3.4	0.5	14,810	15,840	418	2,302	1,368	8.7%
PF-Corficolombiana	12,370	5.7	0.0%	7.3%	-4.1%	2.7	0.4	11,530	12,370	39	233	1,368	11.1%
Cementos Argos	3,450	4.5	2.8%	1.5%	-4.2%	23.9	0.4	3,280	3,450	888	5,796	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,350	4.5	-0.4%	3.4%	-7.5%	16.3	0.3	2,272	2,401	46	838	93	3.9%
PF-Davivienda	20,000	9.0	0.8%	2.0%	-27.4%	6.8	0.6	18,800	20,000	648	2,961	1,010	5.1%
Bogota	30,580	10.9	3.3%	-6.1%	-17.4%	10.7	0.7	29,500	31,690	394	2,468	3,132	10.2%
PF-Aval	493	12.1	-0.8%	1.4%	-13.5%	5.1	0.7	485	497	442	2,975	43	8.8%
Grupo Bolívar	70,000	5.5	0.0%	0.0%	14.8%	6.4	0.4	69,000	71,990	33	3,610	2,484	3.5%
Mineros	1,874	0.6	0.7%	1.3%	1.3%	10.9	0.3	1,826	1,874	410	2,403	340	18.1%
BVC	10,200	0.6	0.0%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	4	635	873	8.6%
ETB	90	0.3	0.0%	0.0%	-17.4%	33.5	0.1	90	90	1	26	-	0.0%
Nutresa	53,000	24.3	1.0%	1.1%	19.1%	26.2	2.3	51,830	53,000	154	6,268	1,350	2.5%
Terpel	7,300	1.3	0.0%	4.3%	-9.1%	5.1	0.4	7,000	7,300	27	185	919	12.6%
HCOLSEL	11,350		0.0%	0.8%	-2.4%			11,100	11,350		1,586		
Icolcap	11,833		1.0%	2.9%	-6.7%			11,305	11,833		18,501		
COLCAP	1,173		0.9%	3.5%	-8.8%			1,115	1,173				

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.