

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado atentos al dato de PIB local mañana

14 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: A lo largo del día, el peso colombiano (COP) experimentó una depreciación de **-2.09%**, alcanzando un valor de COP\$4,045 registrando alzas por segunda jornada consecutiva, con un volumen de transacción de USD 1,241 millones. La dinámica del mercado se caracterizó por un movimiento liderado por la tendencia alcista registrada en el índice DXY, el cual finalizó la jornada superando los 103.00 puntos, marcando su nivel de cierre más elevado en más de un mes. Este comportamiento se atribuye en gran medida a la tendencia alcista en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense que reflejan el ajuste de estrategia de los inversionistas cuando esperan tasas de interés altas por más tiempo. El mercado estará atento en la jornada siguiente al desempeño del sector retail cuando los jugadores grandes cierren la temporada de reporte de ganancias del 2T23.

La Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente para el día de hoy se estableció en COP\$3,973.23.

EUR/COP: Hoy, el euro registró una disminución frente al dólar, cerrando en **+1.0907**, experimentando un retroceso de aproximadamente un **-0.1%**. Este movimiento se produjo en un contexto de persistente aversión al riesgo y preocupaciones en torno a la continua presencia de la inflación. Además, el mercado estará atento a los datos macroeconómicos provenientes de la Zona Euro y del Reino Unido.

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 Renta Variable
cristian.pelaez@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

| Commodities

El petróleo de referencia BRENT se mantiene inalterado (0.00%), rompiendo con la racha alcista de una semana. A pesar de las determinaciones de Arabia Saudita sobre la producción de crudo, los inversionistas están atentos a los débiles datos económicos en China que puedan repercutir sobre la demanda mundial de combustible. Cabe recordar que, a la fecha, China es el segundo mayor consumidor de petróleo del mundo. No obstante, la OPEP+ anunció que hará todo lo necesario para reducir la oferta y estabilizar los mercados.

Corona Sueca	10.7937	0.44%	Gas Natural	2.813	1.55%
Peso Mexicano	17.0680	0.18%	Cobre	3.7275	0.23%
Dólar Australiano	0.6487	0.08%	Maiz	486.75	0.15%
Franco Suizo	0.8783	0.04%	BRENT	86.17	0.00%
Dólar Canadiense	1.3462	0.04%	Oro	1,939.00	-0.39%
Libra Esterlina	1.2680	0.02%	Plata	22.655	-0.39%
Yuan Chino	145.55	0.01%	WTI	82.47	-0.87%
Dólar Neozelandés	1.6723	-0.02%	Café	150.77	-4.46%
Dólar - COP	4,037.50	-0.03%			
Corona Checa	21.9882	-0.04%			
Euro - COP	4,338.20	-0.12%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. fueron al alza en una operación de aplanamiento bajista. El sentimiento hacia los bonos del Tesoro a largo plazo se ha agriado durante el último mes en medio de la creciente convicción de que la Fed mantendrá las tasas de interés en niveles elevados durante un período prolongado para sofocar la inflación aún persistente. Eso hizo que los rendimientos de la deuda de EE.UU. en el belly de la curva aumentara +5pb y en la parte larga +2.6pb. El nodo de 2 años subió 7 puntos básicos a 4,965%, volviendo a probar el máximo del 6 de julio de 4,985%, mientras mira hacia el máximo del año de 5,07% justo antes del desplome del SVB. La tasa a 10 años se abarató 4,3 puntos básicos a 4,195%, un nuevo máximo que se remonta a principios de noviembre. La curva se invirtió a -76 puntos básicos desde -74 puntos básicos el viernes.

Los bonos de países desarrollados perdieron terreno. El rendimiento de los bonos desarrollados a 10 años aumentó en promedio 3.5pb, con las curvas mayormente afectadas en la zona media en promedio +2.5pb y en la parte larga +1.8pb. Los bonos del Reino Unido a 2 años superaron el 5.08% +4.9pb mientras que la curva alemana sigue se elevó +3.9 pb en la parte corta y +1.2 pb en la parte larga. La tendencia alcista en los bonos del tesoro de los EE.UU. en medio de la incertidumbre por la crisis inmobiliaria de China terminaron por impactar la renta fija global.

Los mercados emergentes registraron comportamiento mixto. Los bonos emergentes continuaron registrando valorizaciones en la parte corta de la curva a medida que la coyuntura en China siguen promocionando la cautela de los inversionistas mientras en la parte larga de las curvas las pérdidas fueron generalizadas. En el nodo a 10 años en moneda local las mayores pérdidas se dieron en Brasil, Sudáfrica, México y Colombia (+15.1pb, +17.4pb, +8.5pb y +9.3pb respectivamente).

Los TES TF registraron pérdidas generalizadas. La curva de TES TF COP registró desvalorizaciones en especial la parte larga donde destacamos el incremento de +17pb, +13pb y +10p.7b en los nodos de 2034, 2042 y 2032/2036 respectivamente. Por su parte la curva UVR's recuperó terreno con disminuciones promedio de -4pb en la parte corta de la curva y pérdidas limitadas a +1.2pb en los nodos a 2037 y 2049.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.17%, ubicándose en 1,145.5 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Bancolombia (+2.57%), PF-Aval (+0.91%) y PF-Bancolombia (+0.68%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Grupo Argos (-3.34%), Grupo Argos (-3.0%) y Nutresa (-2.87%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$20,437 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$5,476.2 millones), Ecopetrol (COP \$3,016.5 millones) y PEI (COP\$1,924.6 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con las acciones de tecnología impulsando los índices. El índice Dow Jones subió +0.07%, el S&P500 avanzó +0.58% y el Nasdaq 100 registró un repunte de +1.05%. Nvidia logró consolidar una perspectiva optimista sobre el mercado, luego de que Morgan Stanley indicara su sostenimiento como Top Pick.

El mercado europeo se muestra mixto, los inversionistas analizan la dinámica de Wall Street. El índice Eurostoxx 600 cayó un -0.1%, con los sectores debatiéndose

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	28,130.00	0.68%
ECOPETROL	\$	2,275.00	-1.09%
PEI	\$	41,510.00	0.80%

| Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	31,900.00	2.57%
PFAVAL	\$	512.60	0.91%
PFBCOLOM	\$	28,130.00	0.68%

| Acciones menos valorizadas

PFGRUPOARG	\$	6,080.00	-3.34%
GRUPOARGOS	\$	9,390.00	-3.00%
NUTRESA	\$	50,000.00	-2.87%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	32,020.00	4.20%
AMZN	\$	555,000.00	0.89%
CSPX	-	-	0.00%

Movimiento acciones

Nasdaq	13,788.33	1.05%
S&P 500	4,489.72	0.57%
DAX	15,904.25	0.46%
Euro Stoxx 50	4,328.05	0.16%
Dow Jones	35,307.63	0.07%
Nifty 50	19,434.55	0.03%
FTSE 100	7,507.15	-0.23%
S&P/ASX 200	7,277.00	-0.86%
Hang Seng	18,792.00	-1.43%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

entre repuntes y retrocesos. El FTSE 100 registró una caída de -0.23%, el DAX subió +0.46% y el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.12%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
NVIDIA	7.09%		Intel	2.26%		B&M European Value R	3.01%	
Micron	6.07%		Salesforce Inc	1.61%		Coca Cola HBC AG	1.71%	
Steel Dynamics	5.23%		Merck&Co	1.37%		Hargreaves Lansdown	1.70%	
Citizens Financial Grou	-3.68%		Goldman Sachs	-0.88%		Persimmon	-3.01%	
Comerica	-3.89%		Walgreens Boots	-0.95%		Anglo American	-3.58%	
KeyCorp	-4.67%		3M	-1.08%		Ocado	-4.33%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
NVIDIA	7.09%		Philips	4.35%		Covestro	3.80%	
Micron	6.07%		SAP	1.55%		Rheinmetall AG	1.81%	
Marvell	4.34%		Deutsche Telekom AG	1.20%		SAP	1.55%	
Moderna	-1.47%		BASF	-0.86%		Fresenius SE	-0.90%	
MercadoLibre	-2.52%		TotalEnergies SE	-1.03%		Commerzbank	-1.36%	
Illumina	-2.96%		Flutter Entertainment	-2.20%		Zalando SE	-1.72%	

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	31,900	29.0	2.6%	-5.3%	-24.9%	4.5	0.8	30,400	33,700	1,450	2,947	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	28,130	29.0	0.7%	-5.4%	-16.2%	4.0	0.7	27,140	29,780	5,476	17,398	3,536	12.6%
Ecopetrol	2,275	93.5	-1.1%	-0.7%	-6.0%	2.9	1.0	2,130	2,292	3,017	6,699	593	26.1%
ISA	16,900	18.7	0.5%	-1.7%	-19.5%	7.2	1.0	16,370	17,310	1,484	3,319	1,742	10.3%
GEB	1,760	16.2	0.0%	0.6%	4.6%	5.3	0.8	1,750	1,889	1,114	805	218	12.4%
Celsia	2,550	2.7	-1.4%	-3.7%	-8.3%	11.0	0.5	2,620	2,758	70	334	283	11.1%
Promigas	4,710	5.3	0.0%	0.2%	3.3%	6.1	0.9	4,400	4,730	4	7	516	11.0%
Canacol	35,030	1.1	-2.8%	1.4%	-4.0%	1.6	0.8	33,000	34,590	308	125	925	2.6%
Grupo Sura	37,390	19.0	0.0%	0.5%	-11.0%	8.7	0.6	34,760	39,000	14	21	1,280	3.4%
PF-Grupo Sura	13,700	19.0	0.0%	-2.3%	3.8%	3.2	0.2	13,000	14,400	481	405	1,280	9.3%
Grupo Argos	9,390	7.5	-3.0%	-2.8%	-1.1%	7.3	0.4	9,335	9,800	1,255	2,203	575	6.1%
PF-Grupo Argos	6,200	7.5	-3.3%	0.0%	-2.4%	4.8	0.3	6,000	6,200	1,081	19	575	9.3%
Corficolombiana	15,300	5.5	0.0%	-1.6%	2.0%	3.3	0.5	14,810	15,840	13	150	1,368	8.9%
PF-Corficolombiana	13,001	5.5	0.0%	4.5%	0.8%	2.8	0.4	11,530	13,190	17	8	1,368	10.5%
Cementos Argos	3,375	4.4	-1.1%	-4.0%	-6.3%	23.4	0.4	3,280	3,600	689	490	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,317	4.4	-1.3%	1.2%	-8.8%	16.1	0.3	2,270	2,401	181	29	93	4.0%
PF-Davienda	19,400	8.8	0.0%	-3.0%	-29.6%	6.6	0.5	18,800	20,400	73	43	1,010	5.2%
Bogota	29,000	10.3	-1.7%	-5.7%	-21.6%	10.2	0.7	29,500	31,690	126	8	3,132	10.8%
PF-Aval	513	12.5	0.9%	0.5%	-10.1%	5.3	0.7	483	518	761	587	43	8.4%
Grupo Bolívar	67,000	5.3	0.0%	0.0%	9.8%	6.1	0.4	67,000	71,990	2	19	2,484	3.7%
Mineros	1,920	0.6	-1.4%	2.1%	3.8%	11.2	0.3	1,826	1,915	161	29	340	17.7%
BVC	9,400	0.6	0.0%	0.0%	34.6%	21.5	1.0	9,400	10,200	2	2	873	9.3%
ETB	85	0.3	0.0%	0.1%	-21.9%	31.7	0.1	85	90	3	303	-	0.0%
Nutresa	50,000	22.9	-2.9%	-2.0%	12.4%	24.7	2.1	50,830	53,000	224	57	1,350	2.7%
Terpel	7,315	1.3	0.0%	0.0%	-8.9%	5.1	0.4	7,000	7,375	18	27	919	12.6%
HCOLSEL	11,535		0.0%	0.0%	-0.8%			11,100	11,638		0		
Icolcap	11,478		-0.2%	-2.1%	-9.5%			11,305	11,907		2,948		
COLCAP	1,148		1.1%	-2.3%	-10.8%			1,115	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.