

RESUMEN DE LA JORNADA

Temporada de resultados anima al mercado

14 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una alta volatilidad como resultado del comportamiento del dólar a nivel global. Un aumento de solo +0.1% anual en el índice de precios de productor (IPP) y un indicador de nuevas solicitudes de subsidio por desempleo por debajo de las expectativas podrían tener un impacto en el valor del dólar. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,052.45 pesos por dólar tras una jornada de negociación, que alcanzó los USD \$1,121.79 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo un leve aumento de +0.01%, ubicándose en 1.1227 dólares. El EUR/USD repuntó unos 300 puntos esta semana, superando distintos niveles psicológicos y alcanzando un máximo de 1.1244 el viernes. El Banco Central Europeo no logró impresionar a los mercados con su postura firme. En cuanto al par, el supuesto optimismo a largo plazo está respaldado por el sentimiento, con un nivel clave en 1.1494 a la vista. Bajo esta línea, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,588.43 por euro (-0.23%).

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con una disminución de +-2.07% cotizando a USD\$75.30 por barril. Ahora bien, la caída en el precio del crudo se explica debido al fortalecimiento del dólar y a que los operadores recogieron ganancias tras una fuerte alza, pero los contratos de referencia registraron su tercera subida semanal consecutiva.

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 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.

Dólar Canadiense	1.3220	0.85%	Maiz	514.25	2.85%
Yuan Chino	138.83	0.58%	Café	159.65	1.30%
Corona Sueca	10.2391	0.52%	Plata	25.130	0.73%
Franco Suizo	0.8618	0.40%	Gas Natural	2.546	0.04%
Dólar Neozelandés	1.5698	0.38%	Oro	1,959.65	-0.21%
Corona Checa	21.1435	-0.02%	Cobre	3.9225	-0.44%
Euro - COP	4,588.43	-0.23%	BRENT	79.72	-2.02%
Libra Esterlina	1.3090	-0.32%	WTI	75.30	-2.07%
Peso Mexicano	16.7446	-0.52%			
Dólar Australiano	0.6835	-0.74%			
Dólar - COP	4,052.45	-1.23%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo. Los tesoros americanos se desvalorizaron el día de hoy tras la lectura de la percepción de la U de Michigan, donde el mercado tenía una expectativa de 65.5 versus el resultado de 72.6. Lo anterior, es un termómetro de las expectativas de la actividad económica. Al superar las expectativas, el mercado descuenta la posibilidad de presiones inflacionarias ya que este indicador suele predecir el gasto de los consumidores en EE.UU.

Los bonos de países desarrollados emularon a los tesoros americanos. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se desvalorizaron, mientras las apuestas por mayores subidas de tasas de interés por parte del BCE aumentan. Respecto a los bonos japoneses, estos se desplazaron al alza mientras el mercado sopesa si el BoJ estaría presionado a cambiar su tasa de política monetaria mientras otros bancos centrales estarían forzados a hacerlo. Por último, los gilts se desvalorizaron mientras las apuestas por un BoE contractivo continúan.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento negativo. Los bonos brasileños continuaron con desvalorizaciones en promedio de 4 pbs mientras el apetito por riesgo disminuye. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desplazaron al alza siguiendo a los tesoros americanos. Por último, los bonos chilenos tuvieron un comportamiento negativo mientras los operadores están a la expectativa del contexto internacional.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. Los TES siguieron el comportamiento de los bonos de la región con desvalorizaciones en toda la curva, el desplazamiento fue paralelo en la curva con un promedio de 9 pbs mientras los operadores toman utilidades y el apetito por riesgo disminuye. Por su parte, los TES UVR volvieron a invertirse mientras los agentes descuentan menores lecturas de inflación mensual, lo que reduce el apetito por este tipo de papeles al poder causar menos intereses mientras la inflación baja.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.78%, ubicándose en 1,164.2 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Bancolombia (+1.78%), Cemargos (+1.30%) y PF-Grupo Argos (+1.15%) Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Ecopetrol (-3.09%), PF-Cemargos (-2.38%) y GEB (-2.34%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$36,622.2 millones. Las acciones más negociadas fueron ISA (COP\$8,756.2 millones), PF-Bancolombia (COP \$8,073.6 millones) y Ecopetrol (COP 7,757.4 millones).

El mercado en NY se muestra optimista, el impulso se debe principalmente a un fuerte comienzo de la temporada de resultados corporativos en EE.UU. El Dow Jones subió un +0.33%, el S&P500 retrocedió -0.1% y el Nasdaq retrocedió un -0.18%. Los retrocesos en el S&P500 y el Nasdaq son explicados principalmente por la toma de utilidades de algunos inversionistas en medio del elevado optimismo de la jornada, ya que, ambos índices tocaron sus niveles más altos desde abril de 2022 durante la negociación el día de hoy.

El mercado europeo cerró a la baja después de una semana positiva para el mercado accionario. El índice FTSE 100 registró un retroceso de -0.08%, el DAX disminuyó un -0.22% y el índice CAC 40 experimentó un incremento de +0.06%. Los inversionistas están siguiendo de cerca el inicio de los resultados en Estados Unidos,

| Acciones más negociadas

ISA	\$	17,100.00	0.00%
PFBCOLOM	\$	29,250.00	-0.48%
ECOPETROL	\$	2,167.00	-3.09%

| Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	33,700.00	1.78%
CEMARGOS	\$	3,495.00	1.30%
PFGRUPOARG	\$	6,170.00	1.15%

| Acciones menos valorizadas

ECOPETROL	\$	2,167.00	-3.09%
PFCEMARGOS	\$	2,294.00	-2.38%
GEB	\$	1,836.00	-2.34%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	31,780.00	-5.95%
IB01	\$	433,800.00	-0.40%
CBU7	\$	525,300.00	-1.24%

S&P/ASX 200	7,303.10	0.78%
Nifty 50	19,564.50	0.78%
Hang Seng	19,413.78	0.33%
Dow Jones	34,509.03	0.33%
Euro Stoxx 50	4,400.11	0.19%
FTSE 100	7,434.57	-0.08%
S&P 500	4,505.42	-0.10%
Nasdaq	14,113.70	-0.18%
DAX	16,105.07	-0.22%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

mientras que Nokia ha anunciado una reducción de perspectivas para finales de año debido a los decepcionantes resultados del segundo trimestre.

SP500		Dow Jones		FTSE	
UnitedHealth	7.24%	UnitedHealth	7.24%	Spirax-Sarco Engineeri	3.11%
Elevance Health	5.05%	Merck&Co	0.96%	London Stock Exchange	2.45%
Cigna	4.70%	Coca-Cola	0.91%	Mondi	1.85%
Bank of NY Mellon	-6.65%	Cisco	-2.23%	Carnival	-2.72%
DISH Network	-7.16%	Dow	-2.38%	EasyJet	-3.65%
State Street	-12.08%	Chevron	-2.50%	Ocado	-4.13%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Copart	3.13%	ASML Holding	3.30%	Deutsche Boerse	1.29%
DexCom	2.49%	Louis Vuitton	1.71%	Siemens Healthineers	0.94%
Airbnb	2.32%	Hermes International	1.60%	Daimler Truck Holding	0.86%
Moderna	-4.15%	Enel	-1.45%	Commerzbank	-1.65%
Warner Bros Discovery	-5.34%	BASF	-2.30%	BASF	-2.30%
Lucid Group	-5.90%	TotalEnergies SE	-2.58%	Brenntag AG	-3.19%

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	33,700	30.4	1.8%	8.7%	-20.7%	4.8	0.8	30,400	33,700	2,780	76,416	3,536	10.5%
PF-Bancolombia	29,250	30.4	-0.5%	4.5%	-12.8%	4.2	0.7	27,140	29,390	8,074	128,959	3,536	12.1%
Ecopetrol	2,167	89.1	-3.1%	1.3%	-10.5%	2.7	1.0	2,130	2,236	7,757	65,925	593	27.4%
ISA	17,100	18.9	0.0%	1.2%	-18.6%	7.3	1.0	16,370	17,100	8,756	53,203	1,742	10.2%
GEB	1,836	16.9	-2.3%	0.6%	9.1%	5.6	0.8	1,796	1,889	358	14,732	218	11.9%
Celsia	2,720	2.9	-0.7%	1.5%	-2.2%	11.7	0.6	2,660	2,758	90	2,328	283	10.4%
Promigas	4,700	5.3	-0.6%	6.8%	3.1%	6.1	0.9	4,400	4,730	37	421	516	11.0%
Canacol	34,010	1.1	-0.4%	-0.1%	-6.8%	1.6	0.8	33,000	34,450	24	1,685	925	2.7%
Grupo Sura	38,120	19.3	0.3%	5.9%	-9.2%	8.9	0.7	34,760	38,120	43	2,080	1,280	3.4%
PF-Grupo Sura	13,400	19.3	-1.5%	3.5%	1.5%	3.1	0.2	13,000	13,600	1,149	5,193	1,280	9.6%
Grupo Argos	9,550	7.6	-0.7%	-1.0%	0.6%	7.4	0.4	9,335	9,800	770	10,224	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,170	7.6	1.2%	2.7%	-2.8%	4.8	0.3	6,000	6,170	70	1,678	575	9.3%
Corficolombiana	15,470	5.6	-1.8%	4.2%	3.1%	3.4	0.5	14,810	15,840	282	2,584	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	12,370	5.6	0.0%	7.3%	-4.1%	2.7	0.4	11,530	12,370	15	248	1,368	11.1%
Cementos Argos	3,495	4.6	1.3%	2.8%	-2.9%	24.2	0.4	3,280	3,495	445	6,241	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,294	4.6	-2.4%	1.0%	-9.7%	15.9	0.3	2,272	2,401	38	877	93	4.0%
PF-Davivienda	19,840	9.0	-0.8%	1.2%	-28.0%	6.8	0.6	18,800	20,000	968	3,929	1,010	5.1%
Bogota	30,680	10.9	0.3%	-5.7%	-17.1%	10.8	0.7	29,500	31,690	62	2,530	3,132	10.2%
PF-Aval	490	12.1	-0.6%	0.8%	-14.0%	5.1	0.7	485	497	71	3,047	43	8.8%
Grupo Bolívar	70,000	5.5	0.0%	0.0%	14.8%	6.4	0.4	69,000	71,990	17	3,627	2,484	3.5%
Mineros	1,874	0.6	0.0%	1.3%	1.3%	10.9	0.3	1,826	1,874	12	2,415	340	18.1%
BVC	10,200	0.6	0.0%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	2	637	873	8.6%
ETB	90	0.3	0.0%	0.0%	-17.4%	33.5	0.1	90	90	0	26	-	0.0%
Nutresa	52,000	23.8	-1.9%	-0.8%	16.9%	25.7	2.2	51,830	53,000	3,204	9,472	1,350	2.6%
Terpel	7,300	1.3	0.0%	4.3%	-9.1%	5.1	0.4	7,000	7,300	24	209	919	12.6%
HCOLSEL	11,350		0.0%	0.8%	-2.4%			11,100	11,350		1,586		
Icolcap	11,804		-0.3%	2.6%	-7.0%			11,305	11,833		19,995		
COLCAP	1,164		-0.8%	2.7%	-9.5%			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.