

RESUMEN DE LA JORNADA

PIB de Colombia crece 0.3% anual, por debajo de expectativas

15 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: A lo largo del día, el peso colombiano (COP) experimentó una depreciación de **-0.43%**, alcanzando un valor de COP\$4,088, registrando alzas por tercera jornada consecutiva, con un volumen de transacción de USD 978 millones. Durante la jornada, el mercado mostró una dinámica fluctuante en el índice DXY. Inicialmente, se observó un repunte impulsado por el sólido desempeño de las ventas minoristas en Estados Unidos durante el mes de julio. Estas ventas salieron en 0.7%, superando las expectativas que apuntaban a un incremento del 0.4%. Sin embargo, en otro informe se indicó que el índice manufacturero de Empire State de Nueva York cayó a -19, frente al consenso del mercado de -1. Esta situación generó presiones a la baja para el índice DXY.

La Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente para el día de hoy se estableció en COP\$3,929

EUR/COP: Hoy, el euro registró una apreciación frente al dólar, cerrando en **+1.0909** experimentando un aumento de aproximadamente un **+0.004%**. Este movimiento se produjo en un contexto de un descenso de los rendimientos estadounidenses. El rendimiento del Tesoro a 10 años repuntó hasta el 4.27% y, en el momento de escribir estas líneas, se sitúa en el 4.17%, mientras que el rendimiento a 2 años alcanzó brevemente niveles superiores al 5.00% y ahora se mueve hacia el 4.90%. Adicionalmente, los datos macroeconómicos de las ventas minoristas y el índice manufacturero de Empire State de Nueva York generaron rendimiento mixto.

| Commodities

El petróleo de referencia BRENT se cae -1.37%, por la racha pesimista que ha generado la economía china. Hoy, la decisión de Pekín de reducir la tasa de interés generó incertidumbre sobre la recuperación. Los inversionistas siguen atentos al desarrollo de los datos económicos en China que puedan repercutir sobre la demanda mundial de combustible, debido a que el país es el segundo mayor consumidor de petróleo del mundo y el primero en otros metales básicos e insumos agrícolas.

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

Euro - COP	4,423.10	1.96%
Dólar - COP	4,096.45	1.43%
Dólar Neozelandés	1.6803	0.42%
Dólar Australiano	0.6458	0.08%
Peso Mexicano	17.1445	0.05%
Libra Esterlina	1.2703	0.02%
Franco Suizo	0.8781	0.02%
Yuan Chino	145.58	0.02%
Dólar Canadiense	1.3497	0.01%
Corona Sueca	10.8428	-0.07%
Corona Checa	22.0873	-0.12%

Plata	22.582	-0.55%
Oro	1,933.20	-0.56%
Café	149.73	-0.91%
BRENT	85.03	-1.37%
WTI	81.06	-1.76%
Cobre	3.6587	-1.79%
Maiz	474.00	-2.67%
Gas Natural	2.664	-4.69%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. fueron al alza. La tasa de rendimiento del Tesoro de Estados Unidos a 10 años, que tiende a reflejar las expectativas de crecimiento económico, experimentó un incremento de 0,04 puntos porcentuales, alcanzando el 4,22 por ciento. Este nivel representa su punto más elevado desde noviembre de 2022. Por otro lado, la tasa de rendimiento de los bonos del gobierno con un plazo de dos años disminuyó en 0,02 puntos porcentuales, ubicándose en un 4,95 por ciento.

Algunos inversores han identificado signos de resistencia en el gasto por parte de los consumidores, lo cual consideran una indicación de que las tasas de interés se mantendrán en niveles elevados durante un período prolongado. En este sentido, un informe positivo sobre las ventas minoristas reduciría la inquietud de la Reserva Federal (Fed) respecto al riesgo de una recesión, enfocándose en su tarea de controlar la inflación de manera primordial.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	27,530.00	-2.13%
ICOLCAP	\$	11,363.00	-1.00%
ECOPETROL	\$	2,265.00	-0.44%

| Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$	51,500.00	3.00%
BOGOTA	\$	29,620.00	2.14%
GRUBOLIVAR	\$	67,490.00	0.73%

| Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	14,400.00	-7.34%
PFDAVVNDA	\$	18,240.00	-5.98%
BCOLOMBIA	\$	30,800.00	-3.45%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	32,340.00	1.00%
INRA	\$	97,450.00	2.40%
CSPX	\$	1,913,480.00	3.24%

Los bonos de países desarrollados perdieron terreno. Los rendimientos franceses a 10 años alcanzaron el nivel más alto desde 2011 a medida que los mercados monetarios descuentan que el Banco Central Europeo elevará las tasas de interés hasta un 4%. Los bonos desarrollados subieron en promedio +3.6pb emulando el comportamiento de los Tesoros. Los bonos más afectados durante la jornada fueron los de Canadá, Grecia, Italia y Noruega .

Los mercados emergentes emulan a sus pares desarrollados. Los bonos emergentes continuaron registrando desvalorizaciones a lo largo de sus curvas. En el nodo a 10 años en moneda local las mayores pérdidas se dieron en Republica Checa, Hungría y Brasil, El sentimiento de aversión que supone una economía americana resistente a las subidas de tasas por parte de la FED y la recalibración de los inversionistas de sus estrategias al esperar tasas altas por más tiempo revierten el optimismo reciente por los activos emergentes.

Los TES TF registraron pérdidas generalizadas. La curva de TES TF COP registró desvalorizaciones a lo largo de la curva con +3.3pb al alza con un empinamiento 10-2 de apenas 48pb. Las mayores desvalorizaciones se dieron en el nodo a 2042 y 2028 con +5.4pb y 4.4pb respectivamente. El mercado continúa encontrando refugio en la parte corta con valorizaciones de -1pb en el nodo a 2025. Por su parte la curva de TESUVR presentó un movimiento mixto con pérdidas en el tramo corto y largo y ganancias en el belly; así los nodos a 2025 y 2049 presentaron perdidas de +11pb y +3.3pb respectivamente con ganancias de -5.3pb en promedio en los nodos de 2027 hasta 2033.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -1.34%, ubicándose en 1,130.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Nutresa (+3.0%), Bogotá (+2.14%) y BHI (+1.33%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Corficolombiana (-7.34%), PF-Davivienda (-5.98%) y Bancolombia (-3.45%).

Una parte del movimiento en Corficolombiana podría estar explicado por las declaraciones del presidente acerca de la revisión de los contratos de Corficolombiana. El monto negociado en acciones se situó en COP\$28,807.8

Movimiento acciones

S&P/ASX 200	7,305.00	0.38%
Nifty 50	19,434.55	0.03%
DAX	15,767.28	-0.86%
Euro Stoxx 50	4,287.15	-0.99%
Dow Jones	34,946.39	-1.02%
Nasdaq	13,631.05	-1.14%
S&P 500	4,437.86	-1.16%
Hang Seng	18,555.00	-1.26%
FTSE 100	7,389.64	-1.57%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$9,813.8 millones), IColcap (COP \$5,558.5 millones) y Ecopetrol (COP\$5,262.8 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, con los inversionistas preocupados por factores internos y externos. El índice Dow Jones cayó -1.02%, el S&P500 cayó -1.16% y el Nasdaq 100 registró una caída de -1.14%. El mercado mostró su reacción ante unos datos económicos débiles en China y una presión generalizada sobre el sistema financiero en EE.UU. luego de las pronunciaciones realizadas por el presidente de la FED de Minneapolis acerca de una regulación de capital más amplia.

El mercado europeo se muestra negativo, los inversionistas se vieron impactados negativamente por las cifras de incremento en los salarios en Reino Unido y los datos en China. El índice Eurostoxx 600 cayó un -0.9%, con la mayoría de los sectores en terreno negativo. El FTSE 100 registró una caída de -1.57%, el DAX cayó -0.86% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -1.1%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Paramount Global B	2.95%	Amgen	1.93%	B&M European Value R	2.02%
DR Horton	2.89%	Home Depot	0.66%	Ocado	0.40%
Amgen	1.93%	IBM	-0.03%	Fresnillo	0.11%
First Solar	-5.49%	Intel	-2.55%	HSBC	-3.41%
PayPal Holdings Inc	-6.01%	Chevron	-2.92%	Tui	-3.45%
Discover	-9.44%	Dow	-3.34%	Phoenix	-3.56%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Amgen	1.93%	Adidas	0.86%	Sartorius AG VZO	1.15%
Workday	1.22%	Enel	0.80%	Adidas	0.86%
Comcast	1.01%	Philips	0.59%	Heidelbergcement	0.68%
Micron	-4.32%	Vonovia	-1.97%	Vonovia	-1.97%
Lucid Group	-5.32%	Iberdrola	-2.16%	Siemens Energy AG	-2.01%
PayPal Holdings Inc	-6.01%	Adyen	-3.94%	E.ON SE	-2.06%

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	30,800	28.1	↓ -3.5%	↓ -8.6%	↓ -27.5%	4.4	0.8	30,400	33,700	644	2,947	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	27,530	28.1	↓ -2.1%	↓ -7.4%	↓ -17.9%	3.9	0.7	27,140	29,780	9,814	17,398	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,265	93.1	↓ -0.4%	↓ -1.2%	↓ -6.4%	3.6	1.0	2,130	2,292	5,263	6,699	593	26.2%
ISA	16,900	18.7	↔ 0.0%	↓ -1.7%	↓ -19.5%	7.2	1.0	16,370	17,310	922	3,319	1,742	10.3%
GEB	1,758	16.1	↓ -0.1%	↑ 0.5%	↑ 4.5%	5.3	0.8	1,750	1,889	558	805	218	12.4%
Celsia	2,549	2.7	↓ 0.0%	↓ -3.8%	↓ -8.3%	10.9	0.5	2,620	2,758	114	334	283	11.1%
Promigas	4,707	5.3	↑ 0.2%	↑ 0.1%	↑ 3.2%	6.1	0.9	4,400	4,730	43	7	516	11.0%
Canacol	34,500	1.1	↓ -1.5%	↓ -0.1%	↓ -5.4%	1.6	0.8	33,000	34,590	296	125	925	2.7%
Grupo Sura	36,400	18.5	↓ -2.7%	↓ -2.2%	↓ -13.3%	8.5	0.6	34,760	39,000	77	21	1,280	3.5%
PF-Grupo Sura	13,590	18.5	↓ -0.8%	↓ -3.1%	↑ 3.0%	3.2	0.2	13,000	14,400	43	405	1,280	9.4%
Grupo Argos	9,200	7.3	↓ -2.0%	↓ -4.8%	↓ -3.1%	7.1	0.4	9,335	9,800	1,162	2,203	575	6.3%
PF-Grupo Argos	6,025	7.3	↓ -0.9%	↓ -2.8%	↓ -5.1%	4.7	0.2	6,000	6,200	194	19	575	9.5%
Corficolombiana	14,400	5.2	↓ -7.3%	↓ -7.4%	↓ -4.0%	3.1	0.5	14,810	15,840	1,060	150	1,368	9.5%
PF-Corfiolombiana	13,001	5.2	↔ 0.0%	↑ 4.5%	↑ 0.8%	2.8	0.4	11,530	13,190	20	8	1,368	10.5%
Cementos Argos	3,335	4.4	↓ -1.2%	↓ -5.1%	↓ -7.4%	23.1	0.4	3,280	3,600	1,244	490	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,317	4.4	↔ 0.0%	↑ 1.2%	↓ -8.8%	16.1	0.3	2,270	2,401	22	29	93	4.0%
PF-Davienda	18,240	8.2	↓ -6.0%	↓ -8.8%	↓ -33.8%	6.2	0.5	18,800	20,400	491	43	1,010	5.5%
Bogota	29,620	10.5	↑ 2.1%	↓ -3.7%	↓ -19.9%	10.4	0.7	29,500	31,690	25	8	3,132	10.6%
PF-Aval	495	12.2	↓ -3.4%	↓ -2.9%	↓ -13.2%	5.1	0.7	483	518	161	587	43	8.7%
Grupo Bolivar	67,490	5.3	↑ 0.7%	↑ 0.7%	↑ 10.6%	6.2	0.4	67,000	71,990	67	19	2,484	3.7%
Mineros	1,920	0.6	↔ 0.0%	↑ 2.1%	↑ 3.8%	11.2	0.3	1,826	1,915	4	29	340	17.7%
BVC	9,400	0.6	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↑ 34.6%	21.5	1.0	9,400	10,200	1	2	873	9.3%
ETB	85	0.3	↔ 0.0%	↑ 0.1%	↓ -21.9%	31.7	0.1	85	90	1	303	-	0.0%
Nutresa	51,500	23.6	↑ 3.0%	↑ 1.0%	↑ 15.7%	25.5	2.2	50,830	53,000	475	57	1,350	2.6%
Terpel	7,100	1.3	↓ -1.7%	↓ -2.9%	↓ -11.6%	4.9	0.4	7,000	7,375	43	27	919	12.9%
HCOLSEL	11,210		↓ -3.4%	↓ -2.8%	↓ -3.6%			11,100	11,638		0		
Icolcap	11,363		↓ -1.0%	↓ -3.1%	↓ -10.4%			11,305	11,907		2,948		
COLCAP	1,130		↑ 1.1%	↓ -3.8%	↓ -12.1%			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.