

RESUMEN DE LA JORNADA

Producción industrial de EE.UU da sorpresa alcista

16 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) está experimentando una alta volatilidad debido al comportamiento del dólar a nivel global, Principalmente influenciado por la producción industrial, la cual mostró un crecimiento mayor de lo anticipado, situándose en un 1.0% en comparación con el pronóstico del mercado de 0.3%. Esto ha generado un impulso hacia el dólar. Además, es importante mencionar que los principales índices de Estados Unidos están experimentando un desempeño negativo debido a una venta masiva motivada por las preocupaciones de los inversionistas en torno a un potencial aumento en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. **En consecuencia, el valor del peso colombiano frente al dólar experimentó una depreciación, cerrando en 4,119.00 pesos por cada dólar al finalizar una jornada de negociación que alcanzó un volumen total de transacciones por USD \$1,295 millones.** La Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente para el día de hoy se estableció en COP\$4,096.08

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD retrocedió un -0,026%, ubicándose en 1.0879 dólares. Este movimiento fue impulsado en parte por la expectativa de que la Fed mantenga su objetivo inflacionario del 2%, lo que ha generado un debate sobre ajustes potenciales. La discrepancia entre los políticos sobre la necesidad de mantener las tasas dada la resistencia económica ha ejercido presión. Como resultado, el EUR/USD ha caído cerca de 1.0880, alcanzando su nivel más bajo desde mediados de agosto. **Bajo esta línea, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,498.02 por euro (-0.82%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia BRENT ha experimentado una disminución del 1.81%, evidenciando aún los efectos negativos generados por la situación económica desfavorable en China. Los indicadores que engloban las ventas minoristas, la producción industrial y la inversión no han alcanzado las expectativas previas, lo que ha intensificado la inquietud respecto a una posible desaceleración más profunda y prolongada del crecimiento económico. De acuerdo con Tamas Varga, analista de PVM, la preocupación y el escepticismo en relación con China están aumentando considerablemente, y todas las miradas están puestas en si el motor principal del crecimiento global y la demanda de petróleo lograrán una recuperación sólida en un futuro cercano.

Euro - COP	4,473.10	1.13%
Dólar - COP	4.124,25	0.68%
Corona Sueca	10.9126	0.65%
Yuan Chino	146.33	0.53%
Dólar Canadiense	1.3529	0.25%
Dólar Neozelandés	1.6843	0.24%
Franco Suizo	0.8798	0.23%
Libra Esterlina	1.2729	0.21%
Corona Checa	22.1428	0.13%
Peso Mexicano	17.1398	0.03%
Dólar Australiano	0.6422	-0.48%

Maiz	481.75	1.31%
Café	148.73	-0.35%
Cobre	3.6472	-0.55%
Oro	1,923.05	-0.63%
Plata	22.470	-0.82%
BRENT	83.35	-1.81%
WTI	79.28	-2.11%
Gas Natural	2.603	-2.11%

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 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

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. fueron al alza. Las caídas en la zona de más largo plazo alcanzaron sus niveles más altos desde octubre mientras los inversores evaluaban las minutas de la reunión de julio de la Fed y las perspectivas de las tasas de interés. En las actas de la reunión, en la que los responsables de las políticas elevaron las tasas a su nivel más alto en 22 años, los funcionarios de la Fed dijeron que era "importante" "equilibrar el riesgo de un ajuste excesivo involuntario de la política con el costo de un ajuste insuficiente". Este discurso alimenta potencialmente las preocupaciones de los inversores acerca de que las tasas de interés se mantengan altas por más tiempo, las minutas también citaron "riesgos alcistas significativos para la inflación, lo que podría requerir un mayor endurecimiento de la política monetaria". El rendimiento de la nota a 10 años aumentó alrededor de 0,06 puntos porcentuales a 4,28%. Ese fue el nivel más alto desde octubre, cuando el rendimiento alcanzó su punto más alto desde 2007. El rendimiento del Tesoro a dos años sensible a la política aumentó 0,02 puntos porcentuales a 4,98%.

Los bonos de países desarrollados ganaron terreno. Tras las subidas recientes los mercados europeos cerraron con ganancias en promedio de -2.2 pb a lo largo de la curva. A medida que se duda sobre la convicción del BCE sobre la necesidad de nuevos incrementos para combatir la inflación y dados los incrementos recientes ante la duda llegaron las compras.

Los mercados emergentes registran comportamientos mixtos. Mientras los bonos soberanos en Asia y Europa se alinean a la cautela de los soberanos en América Latina vimos un comportamiento más alineados a las pérdidas registradas durante la jornada en los tesoros norteamericanos, esto a medida que el spread de riesgo retomó una senda alcista expresado en los CDS.

Los TES TF registraron pérdidas generalizadas. La curva de TES TF COP registró desvalorizaciones a lo largo de la curva con +14pb en promedio al alza al alza con un empinamiento 10-2 ampliándose a casi 100 pb luego de los 48pb de la jornada anterior. Las mayores desvalorizaciones se dieron en el nodo a 2034 y 2042 con +19.6pb y 18.1pb respectivamente. Por su parte la curva de TESUVR presentó un empinamiento con ganancias de -9.5pb en el nodo a 2025 y de +8pb en la parte media y larga. Las mayores pérdidas se observan en el nodo a 2037 donde el incremento fue de +10.7pb.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +1.19%, ubicándose en 1,143.5 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Davivienda (+3.8%), PF-Aval (+3.64%) y PF-Bancolombia (+2.72%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Corficolombiana (-6.32%), Corficolombiana (-2.7%) y Grupo Bolívar (-1.47%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$42,833.6 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$12,412.7 millones), Ecopetrol (COP \$8,424.3 millones) e ISA (COP\$3,923.9 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, con los operadores analizando las minutas de la reciente reunión de la FED. El índice Dow Jones cayó -0.52%, el S&P500 cayó -0.76% y el Nasdaq 100 registró una caída de -1.15%. El mercado mostró una reacción negativa ante unas minutas que dejaron

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	28,280.00	2.72%
ECOPETROL	\$	2,307.00	1.85%
ISA	\$	16,890.00	-0.06%
Acciones más valorizadas			
PFDVVVDA	\$	18,940.00	3.84%
PFAVAL	\$	513.00	3.64%
PFBCOLOM	\$	28,280.00	2.72%
Acciones menos valorizadas			
PFCORFICOL	\$	12,450.00	-6.32%
CORFICOLCF	\$	14,010.00	-2.71%
GRUBOLIVAR	\$	66,500.00	-1.47%
Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	31,700.00	-1.98%
CSPX	\$	1,912,100.00	-0.07%
AAPL	\$	735,370.00	0.87%

Movimiento acciones

Nifty 50	19,465.00	0.16%
DAX	15,789.45	0.14%
Euro Stoxx 50	4,284.55	-0.09%
FTSE 100	7,356.88	-0.44%
Dow Jones	34,765.74	-0.52%
S&P 500	4,404.33	-0.76%
Nasdaq	13,474.63	-1.15%
Hang Seng	18,326.00	-1.23%
S&P/ASX 200	7,195.20	-1.50%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

entrever un tono más hawkish por parte de algunos funcionarios de la Reserva Federal.

El mercado europeo se muestra mixto, los inversionistas estuvieron atentos a la dinámica de Wall Street y los datos de inflación en Reino Unido. El índice Eurostoxx 600 cayó un -0.1%, con la mayoría de los sectores en terrenos mixtos. El FTSE 100 registró una caída de -0.44%, el DAX cayó -0.14% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.1%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Progressive	8.87%	Travelers	1.16%	Admiral Group	7.23%
MarketAxess	5.49%	Home Depot	0.27%	B&M European Value R	1.70%
Allstate	4.44%	Merck&Co	0.06%	Ocado	1.63%
ResMed	-5.01%	Caterpillar	-1.03%	Fresnillo	-2.36%
DISH Network	-5.95%	Walgreens Boots	-1.43%	Rightmove	-2.61%
Jack Henry&Associates	-7.03%	Intel	-3.57%	NatWest Group	-3.08%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Moderna	2.60%	Adidas	2.97%	Adidas	2.97%
Datadog	2.35%	Philips	1.73%	Munich Re Group	1.23%
Keurig Dr Pepper	1.14%	Munich Re Group	1.23%	Henkel VZO	1.04%
Intel	-3.57%	Bayer	-1.68%	Qiagen	-1.17%
Illumina	-3.68%	Flutter Entertainment	-1.93%	Bayer	-1.68%
AMD	-3.74%	Prosus	-2.28%	Rheinmetall AG	-3.81%

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	31,050	28.6	0.8%	-7.8%	-26.9%	4.4	0.8	30,800	33,800	3,753	25,453	3,536	11.4%
PF-Bancolombia	28,280	28.6	2.7%	-4.9%	-15.7%	4.0	0.7	27,530	30,000	12,413	164,944	3,536	12.5%
Ecopetrol	2,307	94.9	1.9%	0.7%	-4.7%	3.6	1.0	2,265	2,365	8,424	81,191	593	25.7%
ISA	16,890	18.7	-0.1%	-1.7%	-19.6%	7.2	1.0	16,610	17,140	3,924	24,507	1,742	10.3%
GEB	1,778	16.3	1.1%	1.6%	5.6%	5.4	0.8	1,752	1,778	1,037	7,511	218	12.3%
Celsia	2,600	2.8	2.0%	-1.8%	-6.5%	11.2	0.5	2,510	2,639	121	2,348	283	10.9%
Promigas	4,705	5.3	0.0%	0.1%	3.2%	6.1	0.9	4,601	4,710	22	298	516	11.0%
Canacol	34,270	1.1	-0.7%	-0.8%	-6.1%	1.6	0.8	34,270	37,550	200	2,819	925	2.7%
Grupo Sura	36,450	18.6	0.1%	-2.0%	-13.2%	8.5	0.6	35,000	37,390	354	2,043	1,280	3.5%
PF-Grupo Sura	13,700	18.6	0.8%	-2.3%	3.8%	3.2	0.2	13,540	13,860	468	5,116	1,280	9.3%
Grupo Argos	9,250	7.4	0.5%	-4.3%	-2.5%	7.1	0.4	9,200	9,680	774	10,672	575	6.2%
PF-Grupo Argos	6,030	7.4	0.1%	-2.7%	-5.0%	4.7	0.2	6,025	6,400	153	1,829	575	9.5%
Corficolombiana	14,010	5.1	-2.7%	-9.9%	-6.6%	3.0	0.4	14,400	15,650	434	3,175	1,368	9.8%
PF-Corficolombiana	12,450	5.1	-6.3%	0.1%	-3.5%	2.7	0.4	13,000	13,001	100	367	1,368	11.0%
Cementos Argos	3,310	4.4	-0.8%	-5.8%	-8.1%	23.0	0.4	3,310	3,580	523	6,959	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,317	4.4	0.0%	1.2%	-8.8%	16.1	0.3	2,277	2,347	108	715	93	4.0%
PF-Davivienda	18,940	8.6	3.8%	-5.3%	-31.3%	6.5	0.5	18,240	20,100	421	2,480	1,010	5.3%
Bogota	29,600	10.5	-0.1%	-3.7%	-20.0%	10.4	0.7	29,000	30,580	30	1,033	3,132	10.6%
PF-Aval	513	12.5	3.6%	0.6%	-10.0%	5.3	0.7	495	520	2,817	6,869	43	8.4%
Grupo Bolivar	66,500	5.3	-1.5%	-0.7%	9.0%	6.1	0.4	67,000	67,750	42	410	2,484	3.7%
Mineros	1,917	0.6	-0.2%	2.0%	3.6%	11.2	0.3	1,900	1,947	337	3,451	340	17.7%
BVC	9,400	0.6	0.0%	0.0%	34.6%	21.5	1.0	9,400	9,400	0	159	873	9.3%
ETB	85	0.3	0.0%	0.1%	-21.9%	31.7	0.1	83	85	1	497	-	0.0%
Nutresa	52,000	23.8	1.0%	2.0%	16.9%	25.7	2.2	50,000	52,000	1,608	5,010	1,350	2.6%
Terpel	7,100	1.3	0.0%	-2.9%	-11.6%	4.9	0.4	7,100	7,315	77	534	919	12.9%
HCOLSEL	11,221		0.1%	-2.7%	-3.5%			11,210	11,600		1,421		
Icolcap	11,430		0.6%	-2.5%	-9.9%			11,363	11,810		29,757		
COLCAP	1,144		1.1%	-2.6%	-11.1%			1,130	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.