

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados cierran semana a la espera de las palabras de Jerome Powell

18 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció desde el inicio de la jornada. Aunque el dólar global (DXY) experimentó un rendimiento negativo al cerrar en 103.445, este desempeño contrastó con la tendencia alcista del USDCOP, donde el dólar estadounidense mostró mayor fortaleza frente a la moneda local. Adicionalmente, el desempeño de los índices bursátiles más importantes se muestra en terreno negativo. Por lo tanto, los mercados cierran la semana atentos del simposio de Jackson Hole, en donde se tendrá más clara la postura de la FED en la política monetaria. **En consecuencia, el valor del peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,119.60 (-0.48%), pesos con un volumen total de transacciones por USD \$1,469 millones.** La Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente para mañana quedó en COP\$4118.64.

EUR/COP: El viernes, el EUR/USD continuó registrando nuevos mínimos alrededor de 1.0840, lo que podría llevarlo a volver a la zona cercana a 1.0830. El par ha mantenido su tendencia bajista durante varias sesiones hasta el cierre de la semana. En caso de un retroceso más pronunciado, el objetivo ahora sería el mínimo de julio en 1.0833, y la pérdida de esta marca podría exponer al par a una posible prueba de la SMA de 200 días en 1.0790 en el corto plazo. A pesar de esto, las perspectivas positivas para el par siguen siendo válidas siempre que se mantenga por encima de la SMA de 200 días. **Bajo esta línea, el EUR/COP aumentó y cerró en los \$4,483.43 por euro (+0.65%).**

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 valor del petróleo de referencia BRENT experimentó un incremento del 0.80%, pero cerró la semana en pérdidas. Estos números rompen con la racha al alza de las referencias WTI y Brent. Entre las razones del resultado negativo de esta semana están los datos debajo de las expectativas de los indicadores económicos de China y el anuncio de quiebra por parte de una de sus compañías inmobiliarias más grandes, Evergrande. Sin embargo, esta caída se ha visto limitada por el incremento de las probabilidades en el alza de la tasa de política monetaria de la FED, luego de conocer las minutas de la última reunión. A ello se suman, los anuncios en China con intenciones de estimular la economía y el efecto que todavía predomina sobre los recortes adicionales de producción por parte de Arabia Saudita.

Euro - COP	4,501.10	0.63%	Maiz	492.50	1.55%
Corona Sueca	10.9772	0.58%	WTI	81.38	1.23%
Franco Suizo	0.8825	0.51%	BRENT	84.79	0.80%
Dólar - COP	4118.64	0.51%	Cobre	3.7200	0.77%
Dólar Neozelandés	1.6884	0.05%	Café	148.00	0.68%
Dólar Canadiense	1.3549	0.05%	Plata	22.790	0.33%
Dólar Australiano	0.6402	0.00%	Oro	1,918.45	0.17%
Libra Esterlina	1.2728	-0.10%	Gas Natural	2.571	-1.91%
Peso Mexicano	17.0386	-0.26%			
Corona Checa	22.0649	-0.29%			
Yuan Chino	145.37	-0.30%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. se mostraron de la siguiente manera: El bono a 10 años logró detener su racha de pérdidas de seis días, pero las ganancias fueron modestas y no compensan las grandes pérdidas de la semana. El rendimiento cerró un 2,5 puntos básicos más alto en 4,249%, aunque aumentó 18 puntos básicos en la semana, alcanzando un máximo intradía del 4,325%, el más alto desde finales de 2008. El bono a 30 años disminuyó 1,5 puntos básicos a 4,373%, pero también subió 16 puntos básicos a un máximo intradía del 4,42%, el más alto desde 2011. El rendimiento a 2 años aumentó ligeramente a 4,936%, después de haber probado el 5,01% al comienzo de la semana. En el mercado de acciones, hubo predominio de números rojos, pero ciertas acciones defensivas y estrategias de inversión proporcionaron cierto respaldo. El Dow Jones registró un aumento del 0,07%, mientras que el S&P 500 cayó un -0,01% y el NASDAQ descendió un -0,20%. En términos semanales, las acciones cerraron con pérdidas de alrededor de -2%, extendiendo las caídas mensuales con el NASDAQ cayendo un -7,36%, el S&P 500 un -4,789% y el Dow un -2,98%. El índice del dólar (DXY) finalizó ligeramente por debajo en 103,397, luego de haber alcanzado 103,68 (su nivel más alto desde junio 7) y cayendo desde el mínimo de la jornada en 103,225. El DXY se mantuvo por encima del nivel de 103 por quinta sesión consecutiva, algo no visto desde principios de junio. Los datos económicos fueron escasos, con solo el informe trimestral QSS como punto destacado.

Los bonos de los países desarrollados se muestran de la siguiente manera: los bonos alemanes a 10 años han registrado una caída de 7.1 puntos básicos, situándose en un 0.24%. Este movimiento coincide con la tasa de inflación en Alemania, que alcanzó un 6.2% interanual. Este valor representa una marcada disminución con respecto a la lectura previa, marcando la mayor reducción en más de 11 semanas antes de su publicación. Por otro lado, bonos de países como Francia, Italia y el Reino Unido, entre otros, han experimentado una valorización en los bonos a 10 años, 2 años y 30 años. Esta recuperación contrasta con las tendencias observadas en jornadas anteriores.

Los mercados emergentes muestran tendencia mixta con respecto a los bonos de los países desarrollados. Tomando como ejemplo los bonos soberanos de Brasil, los rendimientos se muestran de la siguiente manera: en el caso de los bonos con vencimiento a 1 año, se ha registrado una disminución de -2.7 puntos básicos, ubicándose en un 11.86%. Asimismo, en el segmento de los bonos a 10 años, se ha observado una valorización con una reducción de -3.7 puntos básicos, alcanzando un rendimiento del 11.21%. En esa línea, el sentimiento de aversión al riesgo disminuye en la jornada de hoy.

Los TES TF registraron valorizaciones generalizadas. Hoy, la curva de los bonos TES TF COP mostró una valorización en el plazo de 4 años, alcanzando los 7.078. Asimismo, el bono a 10 años también experimentó una valorización, llegando a 7.8155.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.75%, ubicándose en 1,134.9 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Canacol (+3.5%), Bogotá (+3.19%) y Grupo Argos (+2.62%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Davivienda (-2.3%), Grupo Sura (-2.2%) y Celsia (-1.5%).

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	27,830.00	-0.96%
ECOPETROL	\$	2,330.00	1.44%
ICOLCAP	\$	11,409.00	0.08%
Acciones más valorizadas			
PFDVVNDA	\$	18,500.00	-2.32%
GRUPOSURA	\$	34,500.00	-2.27%
CELSIA	\$	2,510.00	-1.57%
Acciones menos valorizadas			
PFAVAL	\$	495.00	0.61%
BOGOTA	\$	29,450.00	3.19%
CELSIA	\$	2,510.00	-1.57%
Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	29,870.00	0.98%
F	\$	49,300.00	0.39%
PFE	\$	151,250.00	0.83%

Movimiento acciones

Dow Jones	34,500.66	0.07%
S&P/ASX 200	7,148.10	0.03%
S&P 500	4,369.71	-0.01%
Nasdaq	13,290.78	-0.20%
Nifty 50	19,310.15	-0.28%
Euro Stoxx 50	4,213.45	-0.34%
FTSE 100	7,262.43	-0.65%
DAX	15,574.26	-0.65%
Hang Seng	17,908.00	-2.07%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El monto negociado en acciones se situó en COP\$18,659.8 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$3,353.4 millones), Ecopetrol (COP\$3,064.6 millones) e IColcap (COP \$2,427.3 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento mixto, con los índices registrando su tercera semana consecutiva de pérdidas. El índice Dow Jones subió +0.07%, el S&P500 cayó -0.01% y el Nasdaq 100 registró una caída de -0.2%. El mercado culmina una semana de tendencia negativa y los analistas se preguntan cuanto podrían durar al alza las tasas de interés.

El mercado europeo se muestra negativo, con los inversionistas evaluando la coyuntura macroeconómica de EE.UU. y China. El índice Eurostoxx 600 cayó un -0.6%, con las acciones mineras disminuyendo en -1.5%. El FTSE 100 registró una caída de -0.65%, el DAX cayó -0.65% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.38%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Ross Stores	5.01%	Walmart	1.44%	British American Tobac	1.53%
Applied Materials	3.68%	Boeing	0.94%	Tesco	1.30%
Generac	2.61%	UnitedHealth	0.91%	WPP	0.92%
Moderna	-4.35%	Amgen	-0.77%	Intermediate Capital	-2.85%
Deere&Company	-5.28%	Goldman Sachs	-0.79%	Prudential	-3.19%
Keysight Technologies	-13.78%	J&J	-0.87%	Antofagasta	-3.30%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Ross Stores	5.01%	ASML Holding	0.93%	Rheinmetall AG	0.81%
Datadog	3.70%	Enel	0.68%	E.ON SE	0.49%
Applied Materials	3.68%	Iberdrola	0.57%	Qiagen	0.30%
PDD Holdings DRC	-3.36%	Vonovia	-1.94%	Siemens Energy AG	-2.45%
Moderna	-4.35%	Bayer	-1.97%	Zalando SE	-3.68%
JD.com Inc Adr	-4.75%	Adyen	-2.94%	Sartorius AG VZO	-3.75%

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	30,550	28.2	-1.3%	-9.3%	-28.1%	4.6	0.8	30,550	33,800	2,079	31,189	3,536	11.6%
PF-Bancolombia	27,830	28.2	-1.0%	-6.4%	-17.0%	4.2	0.7	27,530	30,000	3,353	173,492	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,330	96.8	1.4%	1.7%	-3.7%	3.7	1.3	2,265	2,365	3,065	85,612	593	25.5%
ISA	16,330	18.1	-1.0%	-5.0%	-22.2%	6.9	1.1	16,330	17,140	2,411	38,165	1,742	10.7%
GEB	1,769	16.2	-0.6%	1.1%	5.1%	5.3	0.9	1,752	1,780	334	8,064	218	12.3%
Celsia	2,510	2.7	-1.6%	-5.2%	-9.7%	26.0	0.6	2,510	2,639	154	2,599	283	11.3%
Promigas	4,700	5.3	-0.1%	0.0%	3.1%	6.3	1.0	4,601	4,710	18	331	516	11.0%
Ganacol	34,790	1.1	3.5%	0.8%	-4.6%	1.2	0.7	33,600	37,550	285	3,350	925	2.7%
Grupo Sura	34,500	17.6	-2.3%	-7.3%	-17.9%	10.5	0.6	34,500	37,390	68	2,261	1,280	3.7%
PF-Grupo Sura	13,500	17.6	-1.1%	-3.7%	2.3%	4.1	0.2	13,500	13,860	989	6,489	1,280	9.5%
Grupo Argos	9,390	7.4	2.6%	-2.8%	-1.1%	7.3	0.4	9,150	9,680	584	12,229	575	6.1%
PF-Grupo Argos	5,895	7.4	-0.2%	-4.9%	-7.2%	4.6	0.2	5,895	6,400	90	2,082	575	9.8%
Corficolombiana	14,600	5.3	0.8%	-6.1%	-2.7%	3.2	0.5	14,400	15,650	113	3,335	1,368	9.4%
PF-Corficolombiana	13,001	5.3	0.0%	4.5%	0.8%	2.8	0.4	13,000	13,001	21	392	1,368	10.5%
Cementos Argos	3,350	4.4	1.2%	-4.7%	-6.9%	23.2	0.4	3,310	3,580	631	7,953	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,317	4.4	0.0%	1.2%	-8.8%	16.1	0.3	2,277	2,347	365	1,106	93	4.0%
PF-Davienda	18,500	8.4	-2.3%	-7.5%	-32.9%	6.3	0.5	18,240	20,100	198	2,699	1,010	5.5%
Bogota	29,450	10.5	3.2%	-4.2%	-20.4%	10.3	0.7	28,540	30,560	22	1,083	3,132	10.6%
PF-Aval	495	12.2	0.6%	-2.9%	-13.2%	5.1	0.7	492	520	193	7,320	43	8.7%
Grupo Bolívar	67,600	5.3	-0.1%	0.9%	10.8%	6.2	0.4	67,000	67,750	40	469	2,484	3.7%
Mineros	1,913	0.6	-0.2%	1.8%	3.4%	11.1	0.3	1,900	1,947	54	3,511	340	17.8%
BVC	9,400	0.6	0.0%	0.0%	34.6%	21.5	1.0	9,400	9,400	1	162	873	9.3%
ETB	85	0.3	0.0%	0.1%	-21.9%	31.7	0.1	83	85	14	513	-	0.0%
Nutresa	51,800	23.7	-0.4%	1.6%	16.4%	25.6	2.2	50,000	52,000	153	5,247	1,350	2.6%
Terpel	7,005	1.3	0.0%	-4.2%	-12.8%	4.9	0.4	7,005	7,315	16	572	919	13.1%
HCOLSEL	11,100		-0.9%	-3.8%	-4.5%			11,100	11,600		1,645		
Icolcap	11,409		0.1%	-2.7%	-10.1%			11,363	11,810		33,177		
COLCAP	1,133		1.1%	9.5%	-8.7%			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.