

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados optimistas ante una semana de resultados corporativos relevantes

17 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) continuó fortaleciéndose. Desde la apertura de la jornada, el par con el dólar cayó en 53 pesos. El comportamiento se dio en línea con el debilitamiento del dólar a nivel global. A pesar de la sorpresa alcista del indicador manufacturero de Empire State, la narrativa de una política monetaria menos hawkish (contractivo) sigue liderando los movimientos. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 4,017.0 pesos por dólar tras una jornada de negociación, que alcanzó los USD \$1,037.62 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo un leve aumento de +0.10%, ubicándose en 1.1239 dólares. El comportamiento se suma a la tendencia observada ya desde hace 8 jornadas, y con lo que ha repuntado en 323 puntos, superando distintos niveles psicológicos y alcanzando un nuevo máximo de 1.1249 en horas de la jornada del lunes. Esta semana, los mercados estarán atentos a la publicación de la inflación IPC de la Eurozona, que se espera se mantenga en 5.5% y ratifique la postura del BCE sobre el endurecimiento monetario. Bajo esta línea, **el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,538.73 por euro (-1.08%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con una disminución de -1.70% cotizando a USD\$74.04 por barril. Ahora bien, la caída en el precio del crudo se explica debido a que un crecimiento económico chino menor de lo esperado despertó la preocupación por la demanda en el segundo mayor consumidor de crudo del mundo, mientras que la reanudación parcial de la producción libia también ejercía presión.

El crecimiento anual del PIB de China en el segundo trimestre fue del 6.3%, lo cual fue inferior a las expectativas de los analistas de un crecimiento del 7.3%. Por el lado de la oferta, otra señal de escasez es que las exportaciones rusas desde los puertos occidentales se reducirán entre 100 y 200 mil barriles diarios el mes que viene, un indicio de que Moscú está cumpliendo su promesa de recortar la oferta junto con Arabia Saudita. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria de la FED.

Dólar Neozelandés	1.5812	0.64%	Gas Natural	2.534	-0.20%
Corona Sueca	10.2402	0.20%	Oro	1,958.45	-0.30%
Yuan Chino	138.72	0.00%	Plata	25.047	-0.58%
Corona Checa	21.1040	-0.04%	Maiz	506.00	-1.56%
Peso Mexicano	16.7205	-0.06%	WTI	74.04	-1.70%
Libra Esterlina	1.3073	-0.09%	BRENT	78.44	-1.79%
Franco Suizo	0.8606	-0.11%	Cobre	3.8410	-2.34%
Dólar Canadiense	1.3198	-0.13%	Café	155.13	-3.53%
Dólar Australiano	0.6815	-0.31%			
Dólar - COP	4,017.10	-0.87%			
Euro - COP	4,538.73	-1.08%			

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

José Julián Achury

Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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

Andrés Felipe Madero

Practicante
andres.rubio@accivalores.com

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento mixto. Los tesoros americanos se valorizan en el belly y la parte larga de la curva mientras las apuestas por un último aumento en las tasas de interés por parte de la FED se mantienen para el 26 julio. Por ahora, el nodo a 10 años se ha mantenido en un rango de 3.76%-3.83% mientras las señales de una inflación controlada reducen las posibilidades de una FED más contractiva en lo que resta del año.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento positivo. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se valorizaron siguiendo el contexto internacional. El mercado sigue creyendo que el BCE seguirá con sus aumentos de tasas de interés, mientras los niveles de inflación siguen en máximos históricos en la Zona Euro. Respecto a los bonos japoneses, estos presentaron pocos movimientos a la espera de la próxima semana. Por último, los gilts se valorizaron siguiendo el comportamiento de sus pares.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños se valorizan mientras se descuenta la posibilidad de una bajada en la tasa Selic en agosto, mientras los datos internacionales respaldan la posibilidad de bajadas de tasas de interés en la región. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desplazaron a la baja mientras las posibilidades de un Banxico dovish aumentan. Por último, los bonos chilenos tuvieron un comportamiento negativo a pesar de las expectativas de recortes en su tasa de política monetaria para este semestre.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. Los TES presentaron desvalorizaciones tras los pronunciamientos del día viernes por parte del Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla donde se podría tener problemas de liquidez para el 2024 debido a los niveles de vencimientos para el 2024 con el vencimiento de los TES COP 2024. Con lo anterior, el mercado descuenta que las compras por parte del MHCP continuarán mientras el gobierno hace caja para los vencimientos del 2024 y 2025.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.35%, ubicándose en 1,160.14 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Mineros (+2.13%), Grupo Argos (+1.57%) y PF-Corfiocolombiana (+1.05%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Corfiocolombiana (-2.33%), Grupo Sura (-1.89%) y GEB (-1.47%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$27,657.9 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$8,921.7 millones), Ecopetrol (COP \$4,128.3 millones) y Grupo Sura (COP 2,093.2 millones).

El mercado en NY se muestra positivo, con los inversionistas a la expectativa del reporte de resultados de acciones como Tesla. El Dow Jones subió un +0.22%, el S&P500 subió +0.39% y el Nasdaq avanzó un +0.93%. Los inversionistas se posicionan a la espera del reporte de resultados de activos como Bank of America o Goldman Sachs y muestran un elevado optimismo ante el reporte de resultados de Tesla que podría impulsar aún más al activo o por el contrario generar un fuerte retroceso.

El mercado europeo cerró a la baja tras los datos macroeconómicos de China. El índice FTSE 100 registró un retroceso de -0.38%, el DAX disminuyó un -0.23% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -1.12%. Los inversionistas siguen de

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	29,300.00	0.17%
ECOPETROL	\$	2,166.00	-0.05%
GRUPOSURA	\$	37,400.00	-1.89%

Acciones más valorizadas			
MINEROS	\$	1,914.00	2.13%
GRUPOARGOS	\$	9,700.00	1.57%
PFCORFICOL	\$	12,500.00	1.05%

Acciones menos valorizadas			
CORFICOLCF	\$	15,110.00	-2.33%
GRUPOSURA	\$	37,400.00	-1.89%
GEB	\$	1,809.00	-1.47%

Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	31,600.00	-0.57%
AMZN	\$	540,180.00	-1.17%
IUIT	\$	92,720.00	0.65%

Nasdaq	14,244.95	0.93%
Nifty 50	19,711.45	0.75%
S&P 500	4,522.79	0.39%
Dow Jones	34,585.35	0.22%
Hang Seng	19,413.78	0.00%
S&P/ASX 200	7,298.50	-0.06%
DAX	16,068.65	-0.23%
FTSE 100	7,406.42	-0.38%
Euro Stoxx 50	4,356.79	-0.98%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

cerca la continuación de los resultados corporativos con los resultados en Novartis, Ocado y ASML más los resultados en Estados Unidos.

SP500		Dow Jones		FTSE	
First Solar	8.06%	Intel	3.68%	Spirax-Sarco Engineeri	2.10%
Enphase	6.59%	JPMorgan	2.41%	Rentokil	1.56%
Arch Capital	4.69%	Apple	1.73%	Compass	1.48%
AT&T	-6.69%	Merck&Co	-1.65%	Glencore	-2.82%
SBA Communications	-7.23%	Walt Disney	-3.45%	Flutter Entertainment	-3.44%
Verizon	-7.50%	Verizon	-7.50%	Coca Cola HBC AG	-4.19%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Enphase	6.59%	Munich Re Group	1.15%	Deutsche Bank AG	2.36%
Lucid Group	4.93%	Ahold Delhaize	0.60%	Munich Re Group	1.15%
ON Semiconductor	4.66%	Sanofi	0.49%	Commerzbank	0.77%
Illumina	-1.61%	Flutter Entertainment	-3.44%	Sartorius AG VZO	-1.25%
Xcel Energy	-1.65%	Louis Vuitton	-3.73%	Infineon	-1.65%
American Electric Powe	-2.00%	Hermes International	-4.21%	Vonovia	-2.14%

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	33,300	30.2	↓ -1.2%	↑ 7.4%	↓ -21.6%	4.7	0.8	30,400	33,700	1,890	78,306	3,536	10.6%
PF-Bancolombia	29,300	30.2	↑ 0.2%	↑ 4.7%	↓ -12.7%	4.2	0.7	27,140	29,390	8,922	137,881	3,536	12.1%
Ecopetrol	2,166	89.1	↓ -0.1%	↑ 1.2%	↓ -10.5%	2.7	1.0	2,130	2,236	4,128	70,053	593	27.4%
ISA	17,060	18.9	↓ -0.2%	↑ 1.0%	↓ -18.8%	7.3	1.0	16,370	17,100	1,979	55,182	1,742	10.2%
GEB	1,809	16.6	↓ -1.5%	↓ -0.9%	↑ 7.5%	5.5	0.8	1,796	1,889	308	15,040	218	12.1%
Celsia	2,680	2.9	↓ -1.5%	→ 0.0%	↓ -3.6%	11.5	0.6	2,660	2,758	168	2,496	283	10.6%
Promigas	4,710	5.3	↑ 0.2%	↑ 7.0%	↑ 3.3%	6.1	0.9	4,400	4,730	28	450	516	11.0%
Canacol	33,750	1.1	↓ -0.8%	↓ -0.9%	↓ -7.5%	1.5	0.8	33,000	34,450	163	1,848	925	2.7%
Grupo Sura	37,400	19.0	↓ -1.9%	↑ 3.9%	↓ -11.0%	8.7	0.6	34,760	38,120	2,093	4,173	1,280	3.4%
PF-Grupo Sura	13,460	19.0	↑ 0.5%	↑ 3.9%	↑ 2.0%	3.1	0.2	13,000	13,600	1,722	6,916	1,280	9.5%
Grupo Argos	9,700	7.7	↑ 1.6%	↑ 0.5%	↑ 2.2%	7.5	0.4	9,335	9,800	1,296	11,521	575	5.9%
PF-Grupo Argos	6,160	7.7	↓ -0.2%	↑ 2.5%	↓ -3.0%	4.8	0.3	6,000	6,170	68	1,745	575	9.3%
Corficolombiana	15,110	5.5	↓ -2.3%	↑ 1.8%	↓ 0.7%	3.3	0.5	14,810	15,840	77	2,662	1,368	9.1%
PF-Corficolombiana	12,500	5.5	↑ 1.1%	↑ 8.4%	↓ -3.1%	2.7	0.4	11,530	12,500	75	324	1,368	10.9%
Cementos Argos	3,526	4.6	↑ 0.9%	↑ 3.7%	↓ -2.1%	24.5	0.4	3,280	3,526	1,370	7,611	93	2.6%
PF-Cementos Argos	2,270	4.6	↓ -1.1%	↓ -0.1%	↓ -10.6%	15.7	0.3	2,270	2,401	166	1,043	93	4.1%
PF-Davienda	19,840	9.0	→ 0.0%	↑ 1.2%	↓ -28.0%	6.8	0.6	18,800	20,000	38	3,967	1,010	5.1%
Bogota	30,490	10.8	↓ -0.6%	↓ -6.3%	↓ -17.6%	10.7	0.7	29,500	31,690	157	2,686	3,132	10.3%
PF-Aval	483	12.0	↓ -1.4%	↓ -0.6%	↓ -15.2%	5.0	0.7	483	497	513	3,560	43	8.9%
Grupo Bolívar	70,000	5.5	→ 0.0%	↓ 0.0%	↑ 14.8%	6.4	0.4	69,000	71,990	6	3,634	2,484	3.5%
Mineros	1,914	0.6	↑ 2.1%	↑ 3.5%	↑ 3.5%	11.2	0.3	1,826	1,914	107	2,523	340	17.8%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↑ 7.7%	↑ 46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	104	741	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	→ 0.0%	↓ -0.8%	↑ 16.9%	25.7	2.2	51,830	53,000	242	9,714	1,350	2.6%
Terpel	7,300	1.3	→ 0.0%	↑ 4.3%	↓ -9.1%	5.1	0.4	7,000	7,300	6	215	919	12.6%
HCOLSEL	11,350		→ 0.0%	↑ 0.8%	↓ -2.4%			11,100	11,350		1,587		
Icolcap	11,862		↑ 0.5%	↑ 3.1%	↓ -6.5%			11,305	11,862		21,144		
COLCAP	1,160		↓ -0.4%	↑ 2.3%	↓ -9.8%			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.