

RESUMEN DE LA JORNADA

Atentos a decisión del Banco Popular de China

18 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) mostró apreciación a lo largo de la jornada. El comportamiento observado hoy en el índice DXY, que alcanzó las 105.06 unidades, se debe en gran medida a la percepción del mercado de que la Reserva Federal (Fed) mantendrá las tasas de interés en niveles bajos. Esta expectativa ha generado una leve reducción en el índice. Además, otro factor que influyó en esta disminución fue el informe del Índice del Mercado Inmobiliario del NAHB de septiembre, que resultó ser menor de lo esperado al registrar un valor de 45 en comparación con las expectativas previas de 50. Este dato contribuyó a catalizar la caída del índice DXY. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,895,00 pesos, registrando una apreciación de +0.87%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 1,032.86 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD se encuentra en busca de una posible alza que le permita recuperar la zona de 1.0700, antes de la esperada reunión de la Reserva Federal de mediados de semana. Durante nueve semanas consecutivas, el dólar ha ejercido presión sobre el euro, y los inversionistas estarán atentos a la identificación de un nivel de soporte sólido. Sin embargo, la dirección de este par de divisas se verá influenciada por los datos económicos tanto de la Unión Europea como de Estados Unidos, lo que promete una semana de operaciones cautelosas y volátiles en los mercados financieros. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,162.78 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.69%).**

| Commodities

Los futuros del crudo Brent subieron un 0.70% a USD \$94.59 el barril, mientras que el WTI aumentó un 1.09% alcanzando los USD \$91.00, manteniendo todavía una tendencia al alza. Este precio se mantiene debido a la extensión de los recortes de suministro del crudo de Arabia Saudita y Rusia. Los mercados están a la espera de la decisión de los tipos de interés de EE.UU. y, así mismo, sigue persistente la preocupación por la economía China como la mayor amenaza para el precio.

Peso Mexicano	17.1251	0.39%	Gas Natural	2.724	3.03%
Euro - COP	4,192.40	0.20%	WTI	91.00	1.09%
Dólar Australiano	0.6438	0.11%	Café	160.65	0.94%
Libra Esterlina	1.2387	-0.01%	Brent	94.59	0.70%
Franco Suizo	0.8969	-0.03%	Plata	23.527	0.60%
Yuan Chino	147.58	-0.16%	Oro	1,955.35	0.47%
Dólar Neozelandés	1.6903	-0.19%	Cobre	3.7797	-0.56%
Dólar Canadiense	1.3486	-0.27%	Maiz	471.62	-0.92%
Corona Sueca	11.1496	-0.31%			
Corona Checa	22.7780	-0.77%			
Dólar - COP	3,899.50	-0.78%			

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 Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta

Analista Renta Fija
juan.acosta@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 del Tesoro de EE.UU se mantuvieron mixtos en el día con las principales desvalorizaciones en la parte corta, especialmente en el nodo de 2 años, que aumentó 2.1 pb y superó el nivel del 5%, mientras que la parte media y larga de la curva, mostró reducciones generales impulsadas principalmente por los nodos de 10 y 30 años, además, el mercado se encuentra a la expectativa de la decisión de tasas de interés, la actualización del Dot Plot y las perspectivas económicas que va a dejar la FED luego de su reunión el próximo 20 de septiembre.

Los bonos de los países desarrollados se desvalorizan. Las principales economías desarrolladas vieron desvalorizaciones en la jornada de hoy con una desvalorización promedio en el nodo de 2 años de 4.2 pb y en el nodo de 15 años de 4 pb. Estas pérdidas del día de hoy se encuentran lideradas por las curvas de bonos de Italia y Alemania con aumentos promedio de 4.3 pb y 3.7 pb respectivamente. Además, se destaca el comportamiento de los bonos del Reino Unido, los cuales redujeron los rendimientos a lo largo de la curva especialmente entre la parte media y larga a la espera de la toma de decisiones del Banco Central de Inglaterra.

Los mercados emergentes cierran la primera jornada mixtos. Las principales valorizaciones de las curvas, se evidencian en los bonos peruanos, principalmente en el nodo de 3 y 15 años, por otro lado,, destaca la desvalorización de los bonos mexicanos, que presentan una desvalorización a lo largo de la curva, enfocada especialmente en el nodo de 2 años, que aumentó 5.8 pb y en la parte media de la curva, donde los bonos de 5 años crecieron 4.2 pb hasta 9.74%.

Los TES TF en línea cierran la semana con fuertes ganancias. Los TESTF cierran la jornada de hoy con una dinámica mixta, donde los principales títulos con valorización corresponden a los de corto plazo, donde los bonos a 2 años se redujeron 6.5 pb y mantienen su nivel por debajo del 10%. Por su parte, la curva UVR cerró hoy con pérdidas en la parte larga, especialmente en los bonos a 15 años, que aumentaron 11.4 pb y presenta ganancias en el nodo a 4 años con una reducción de 4.5 pb.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento de +0.12%, ubicándose en 1,100 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Nutresa (+6.06%), Terpel (+5.49%) y Celsia (+4.39%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Promigas (-5.03%), Bancolombia (-3.88%) y PF-Aval (-3.16%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$59,143.3 millones. Las acciones más negociadas fueron Bancolombia (COP\$15,677.7 millones), PF-Bancolombia (COP\$11,544.4 millones) y Grupo Sura (COP\$7,386.9 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento cauteloso, los inversionistas se encuentran a la espera de la decisión de tasa de interés en EE.UU. El Dow Jones subió +0.02%, el S&P 500 subió +0.07% y el Nasdaq avanzó en +0.01%. El mercado estadounidense se mantiene cauto ante la decisión sobre la tasa de interés por parte de la FED, donde las probabilidades apuntan en su mayoría a que se mantenga estable, sin embargo, lo relevante serán los mensajes de los hacedores de política para el futuro..

El mercado europeo muestra un comportamiento negativo, los mercados se intentan posicionar antes de conocer la decisión de tasa de interés en EE.UU. El

| Acciones más negociadas

BCOLOMBIA	\$	31,710.00	-3.88%
PFBCOLOM	\$	27,550.00	-0.90%
GRUPOSURA	\$	30,000.00	3.48%

| Acciones más valorizadas

Nutresa	\$	49,000.00	6.06%
Terpel	\$	6,720.00	5.49%
Celsia	\$	2,307.00	4.39%

| Acciones menos valorizadas

PROMIGAS	\$	4,131.00	-5.03%
BCOLOMBIA	\$	31,710.00	-3.88%
PFAVAL	\$	490.00	-3.16%

| Acciones más negociadas (MGC)

VOO	\$	1,603,830.00	-2.92%
IB01	\$	416,530.00	-0.78%
BAC	\$	112,470.00	-2.70%

Movimiento índices accionarios

S&P 500	4,453.53	0.07%
Dow Jones	34,624.30	0.02%
Nasdaq	13,710.24	0.01%
Nifty 50	20,133.30	-0.29%
S&P/ASX 200	7,230.40	-0.67%
FTSE 100	7,652.94	-0.76%
DAX	15,727.12	-1.05%
Euro Stoxx 50	4,246.45	-1.13%
Hang Seng	17,927.00	-1.71%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

índice Eurostoxx 600 disminuyó -1.18%, la mayoría de los sectores registraron un retroceso. El DAX cayó -1.05%, el índice CAC 40 experimentó un retroceso de +1.39% y finalmente el FTSE 100 disminuyó -0.76%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Tyler Technologies	3.94%	Apple	1.69%	Mondi	3.25%
Rollins	3.16%	Visa A	1.49%	Ocado	3.06%
Allstate	2.08%	Travelers	1.24%	Hikma Pharma	1.79%
VF	-4.57%	Home Depot	-1.29%	Abbrdn	-3.82%
Incyte	-4.86%	Boeing	-1.44%	British Land Company	-4.58%
Moderna	-9.12%	American Express	-2.52%	Persimmon	-4.59%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Sirius XM	2.76%	KONE Oyj	0.64%	Rheinmetall AG	1.73%
Lam Research	2.01%	Anheuser Busch Inbev	0.56%	Fresenius SE	0.97%
Synopsys	1.79%	Ahold Delhaize	0.29%	Daimler Truck Holding	0.81%
Tesla	-3.32%	Adidas	-2.57%	Infineon	-2.92%
Lucid Group	-4.52%	Infineon	-2.92%	Sartorius AG VZO	-3.19%
Moderna	-9.12%	Adyen	-6.10%	MTU Aero	-3.53%

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	31,710	28.6	↓ -3.9%	↑ 9.0%	↓ -25.4%	4.7	0.8	28,300	33,800	15,678	127	3,536	11.2%
PF-Bancolombia	27,550	28.6	↓ -0.9%	↑ 1.3%	↓ -17.9%	4.1	0.7	27,200	30,000	11,525	384	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,442	100.4	↑ 1.3%	↑ 3.6%	↑ 0.9%	3.8	1.3	2,265	2,440	5,121	629	593	24.3%
ISA	15,120	16.7	↓ -1.2%	↑ 0.9%	↓ -28.0%	6.4	1.0	14,980	17,140	905	507	1,742	11.5%
GEB	1,640	15.1	⇒ 0.0%	↑ 1.5%	↓ -2.6%	4.9	0.8	1,616	1,780	1,420	21	218	13.3%
Celsia	2,307	2.5	↑ 4.4%	↓ -5.8%	↓ -17.0%	23.9	0.5	2,450	2,639	195	311	283	12.3%
Promigas	4,131	4.7	↓ -5.0%	↓ -6.3%	↓ -9.4%	5.6	0.9	4,410	4,710	55	21	516	12.5%
Canacol	32,780	1.0	↓ -1.0%	↑ 0.1%	↓ -10.1%	1.2	0.7	32,750	37,550	19	40	925	2.8%
Grupo Sura	30,000	15.2	↑ 3.5%	↓ -3.2%	↓ -28.6%	9.1	0.5	31,000	37,390	7,387	1,084	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	10,970	15.2	↑ 3.5%	↓ -12.2%	↓ -16.9%	3.3	0.2	12,010	13,860	2,253	57	1,280	11.7%
Grupo Argos	8,530	6.8	↑ 2.9%	↑ 5.8%	↓ -10.1%	6.1	0.4	8,060	9,680	2,707	998	575	6.7%
PF-Grupo Argos	5,650	6.8	↓ -0.9%	↑ 5.2%	↓ -11.0%	4.1	0.2	5,370	6,400	396	195	575	10.2%
Corficolombiana	13,400	4.9	↓ -1.5%	↑ 14.0%	↓ -10.7%	4.5	0.4	11,750	15,650	1,343	102	1,368	10.2%
PF-Corficolombiana	11,300	4.9	⇒ 0.0%	↑ 1.3%	↓ -12.4%	3.8	0.3	11,150	13,001	3	9	1,368	12.1%
Cementos Argos	3,920	5.1	↑ 0.5%	↑ 35.1%	↑ 8.9%	18.4	0.6	2,902	3,580	1,040	764	93	2.4%
PF-Cementos Argos	2,495	5.1	↑ 1.8%	↑ 23.5%	↓ -1.8%	11.7	0.4	2,020	2,347	108	23	93	3.7%
PF-Davienda	16,450	7.4	↑ 4.1%	↓ -10.5%	↓ -40.3%	10.8	0.5	17,780	20,100	1,208	19	1,010	6.1%
Bogota	25,520	9.1	↑ 2.2%	↓ -0.5%	↓ -31.0%	14.0	0.6	25,650	30,560	149	105	3,132	12.3%
PF-Aval	490	12.1	↓ -3.2%	↓ -3.9%	↓ -14.0%	6.6	0.7	463	520	1,758	13	43	8.8%
Grupo Bolívar	48,530	3.8	↑ 1.1%	↓ -17.9%	↓ -20.4%	7.8	0.3	59,090	67,750	84	3	2,484	5.1%
Mineros	1,899	0.6	⇒ 0.0%	↑ 1.5%	↑ 2.6%	9.1	0.4	1,860	1,947	10	12	340	17.9%
BVC	9,050	0.5	⇒ 0.0%	↑ 0.6%	↑ 29.6%	17.9	1.0	8,470	9,400	1	1	873	9.6%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	- 8.7	0.1	83	85	2	-	-	0.0%
Nutresa	49,000	22.4	↑ 6.1%	↓ -1.6%	↑ 10.1%	26.2	2.3	49,810	52,000	341	5	1,350	2.8%
Terpel	6,720	1.2	↑ 5.5%	↓ -4.0%	↓ -16.3%	9.2	0.5	6,950	7,315	38	11	919	13.7%
HCOLSEL	10,500		⇒ 0.0%	↓ -2.7%	↓ -9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	11,020		↑ 1.6%	↑ 0.0%	↓ -13.2%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,100		↑ 1.1%	↑ 19.5%	↓ -16.3%			1,076	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.