

RESUMEN DE LA JORNADA

La FED decide mantener las tasas en 5.25%-5.50%

20 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. La decisión de la Fed de mantener las tasas de interés sin cambios y la revisión al alza de las proyecciones para 2024 al 5.1% han impulsado la recuperación del DXY y frenado su caída, haciendo que el dólar sea más atractivo para los inversores. **A pesar de ello, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,901,00 pesos, registrando una apreciación de +0.58%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 927 millones.**

EUR/COP: Después de la decisión de la Fed de mantener los tipos sin cambios y de señalar un posible endurecimiento futuro, el par EUR/USD ha estado cotizando en un rango volátil entre 1.0680 y 1.0720. Sin embargo, la fuerte caída del par se desencadenó tras la revisión al alza de la tasa de fondos federales para 2024, que alcanzó el 5.1%. Esta medida impulsó una mayor demanda del dólar estadounidense, ejerciendo presión a la baja sobre el euro frente al dólar en los mercados de divisas. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,181.59 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.02%).**

| Commodities

El petróleo de referencia Brent bajó un -1.16% a USD \$93.25 el barril, mientras que la referencia WTI disminuyó un -1.26%, llegando a los USD \$89.34, rompiendo con la tendencia alcista. El precio del crudo se debilitó a pesar de que la AIE anunció que los inventarios de crudo en EE.UU. cayeron. Según la AIE, esta reducción fue impulsada por las fuertes exportaciones de petróleo, junto con que los inventarios de gasolina y diésel disminuyeron cuando las refinerías comenzaron el mantenimiento anual de otoño boreal. Por otro lado, están presentes las preocupaciones por la decisión de la FED, la cual puede llegar a reducir la demanda de petróleo, aún más si se considera que todavía están abiertas las puertas para un incremento adicional en las tasas.

Euro - COP	4,206.50	0.31%
Yuan Chino	148.28	0.28%
Franco Suizo	0.8986	0.13%
Dólar Canadiense	1.3465	0.13%
Dólar Neozelandés	1.6859	0.09%
Peso Mexicano	17.0738	0.07%
Corona Checa	22.8649	-0.01%
Dólar Australiano	0.6446	-0.12%
Corona Sueca	11.1392	-0.23%
Libra Esterlina	1.2343	-0.38%
Dólar - COP	3,904.00	-0.60%

Maiz	481.50	1.16%
Plata	23.488	0.14%
Oro	1,950.95	-0.14%
Cobre	3.7412	-0.15%
Brent	93.25	-1.16%
WTI	89.34	-1.26%
Café	158.65	-1.43%
Gas Natural	2.743	-3.69%

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 Tesoros de EE.UU. cierran en pérdidas. Los rendimientos de los bonos del tesoro mostraron desvalorizaciones generales en la curva con aumentos promedio de 6.2 pb ante señales de la Reserva Federal de que las tasas de interés seguirán siendo más altas por más tiempo tras la decisión de mantener la tasa inalterada el día de hoy. El efecto negativo se vió principalmente en la parte corta y media de la curva donde los bonos a 2 años aumentaron 8.6 pb y cerraron en 5.18%. Finalmente, es importante resaltar que para los principales nodos (2 años, 5 años y 10 años), los bonos alcanzaron máximos históricos.

Los bonos de los países desarrollados se valorizan. Las principales economías desarrolladas mostraron valorizaciones generales en las curvas de rendimientos, especialmente en los nodos de corto plazo, donde presentaron reducciones promedio de 4.5 pb, los principales países que cierran el día de hoy con reducciones de los rendimientos son Alemania y Reino Unido, con valorizaciones promedio en las curvas de -3.2 pb y -12.5 pb respectivamente, es importante señalar que la dinámica de Reino Unido se da en medio de una reducción en las posibilidades de un aumento del BOE de 25pb esta semana a casi 50% desde 90% el martes.

Los mercados emergentes cierran mixtos. Al finalizar la jornada y luego de las perspectivas de la FED respecto al comportamiento futuro de las tasas de interés, los mercados emergentes mantienen un comportamiento mixto, donde las pérdidas se ven en la parte corta de los bonos de Brasil y México con aumentos promedio de 4.9 pb y 0.9 pb respectivamente, mientras que las ganancias radican en la curva de Eslovenia y Chipre, luego de la reducción en las posibilidades de subida de tasas del BOE.

Los TES TF cierran con pérdidas. El día de hoy, los TESTF se desvalorizan fuertemente, especialmente en los nodos de 2 y 5 años, que presentaron aumentos de 9.3 pb y 8.7 pb respectivamente y la parte larga muestra aumentos de 5.1 pb en el nodo de 30 años. Por su parte, la curva UVR muestra un comportamiento mixto, con aumentos de 9.7 pb en el nodo de 4 años y 2.7 pb en el bono a 25 años, mientras que tuvo reducciones en los nodos de 2 y 15 años, -1.5 pb y -1 pb en su orden.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento de +0.38%, ubicándose en 1,108.88 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Grupo Argos (+4.55%), Bancolombia (+3.39%) y Corficolombiana (+2.9%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Mineros (-3.63%), PF-Aval (-1.92%) y PF-Davivienda (-1.8%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$75,551.2 millones. Las acciones más negociadas fueron Bancolombia (COP\$23,125.9 millones), Ecopetrol (COP\$19,286.5 millones) y PF-Bancolombia (COP\$6,429.3 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, los mercados retroceden ante un tono más hawkish por parte de la FED. El Dow Jones cayó -0.22%, el S&P 500 disminuyó -0.94% y el Nasdaq retrocedió en -1.53%. Luego de la declaración por parte de algunos miembros de la FED acerca de un posible recorte adicional durante este año, las acciones de tecnología de gran capitalización como Microsoft o Nvidia se vieron presionadas a la baja.

El mercado europeo mostró un comportamiento positivo, los inversionistas intentaron posicionarse antes de la decisión de la Reserva Federal. El índice

| Acciones más negociadas

BCOLOMBIA	\$	32,900.00	3.39%
ECOPETROL	\$	2,513.00	0.96%
PFBCOLOM	\$	27,310.00	-1.34%

| Acciones más valorizadas

PFGRUPOARG	\$	5,750.00	4.55%
BCOLOMBIA	\$	32,900.00	3.39%
CORFICOLCF	\$	13,120.00	2.90%

| Acciones menos valorizadas

MINEROS	\$	1,830.00	-3.63%
PFAVAL	\$	500.20	-1.92%
PFDAVVNDA	\$	16,400.00	-1.80%

| Acciones más negociadas (MGC)

IBO1	\$	416,500.00	-0.01%
SDIA	\$	21,410.00	-0.60%
NU	\$	27,560.00	-3.64%

Movimiento índices accionarios

FTSE 100	7,731.65	0.93%
Euro Stoxx 50	4,277.20	0.81%
DAX	15,781.59	0.75%
Dow Jones	34,440.88	-0.22%
S&P/ASX 200	7,163.30	-0.46%
Hang Seng	17,887.00	-0.49%
S&P 500	4,402.20	-0.94%
Nifty 50	19,901.40	-1.15%
Nasdaq	13,469.13	-1.53%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Eurostoxx 600 subió +0.95%, con el sector de automotores liderando las ganancias (+2%). El DAX avanzó +0.75%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.67% y finalmente el FTSE 100 subió +0.93%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Textron	4.93%	Amgen	2.71%	Taylor Wimpey	5.55%
AutoZone	4.37%	UnitedHealth	2.39%	Persimmon	5.11%
Western Digital	3.94%	IBM	2.26%	Barratt Developments	4.72%
Intel	-4.54%	Apple	-2.00%	Centrica	-1.71%
Mosaic	-5.87%	Microsoft	-2.40%	Melrose Industries	-1.80%
Zebra	-6.48%	Intel	-4.54%	WPP	-1.96%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Amgen	2.71%	Stellantis NV	3.12%	Sartorius AG VZO	4.62%
Xcel Energy	2.46%	Intesa Sanpaolo	2.95%	Symrise AG	3.71%
AstraZeneca ADR	1.93%	BMW ST	2.64%	Zalando SE	3.34%
Alphabet A	-3.12%	Deutsche Boerse	-0.78%	Deutsche Boerse	-0.78%
PDD Holdings DRC	-3.93%	Allianz	-0.84%	Allianz	-0.84%
Intel	-4.54%	Air Liquide	-1.61%	Rheinmetall AG	-0.96%

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	32,900	29.1	3.4%	13.1%	-22.6%	4.9	0.9	28,300	33,800	23,126	127	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	27,310	29.1	-1.3%	0.4%	-18.6%	4.1	0.7	27,200	30,000	6,429	384	3,536	12.9%
Ecopetrol	2,513	103.3	1.0%	6.6%	3.8%	4.0	1.4	2,265	2,440	19,287	629	593	23.6%
ISA	15,230	16.9	0.2%	1.7%	-27.5%	6.4	1.0	14,980	17,140	2,256	507	1,742	11.4%
GEB	1,620	14.9	-0.6%	0.2%	-3.7%	4.9	0.8	1,616	1,780	214	21	218	13.5%
Celsia	2,355	2.5	-0.6%	-3.9%	-15.3%	24.4	0.5	2,450	2,639	280	311	283	12.0%
Promigas	4,090	4.6	-1.0%	-7.3%	-10.3%	5.5	0.9	4,410	4,710	53	21	516	12.6%
Canacol	33,040	1.0	1.9%	0.9%	-9.4%	1.2	0.7	32,750	37,550	60	40	925	2.8%
Grupo Sura	30,000	15.2	-1.0%	-3.2%	-28.6%	9.1	0.5	31,000	37,390	501	1,084	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	11,000	15.2	0.6%	-12.0%	-16.7%	3.3	0.2	12,010	13,860	2,836	57	1,280	11.6%
Grupo Argos	8,600	6.9	0.4%	6.7%	-9.4%	6.2	0.4	8,060	9,680	2,984	998	575	6.7%
PF-Grupo Argos	5,750	6.9	4.6%	7.1%	-9.4%	4.1	0.2	5,370	6,400	104	195	575	10.0%
Corficolombiana	13,120	4.8	2.9%	11.7%	-12.5%	4.4	0.4	11,750	15,650	326	102	1,368	10.4%
PF-Corficolombiana	11,300	4.8	0.0%	1.3%	-12.4%	3.8	0.3	11,150	13,001	0	9	1,368	12.1%
Cementos Argos	3,910	5.1	0.3%	34.7%	8.6%	18.3	0.6	2,902	3,580	695	764	93	2.4%
PF-Cementos Argos	2,531	5.1	1.2%	25.3%	-0.4%	11.9	0.4	2,020	2,347	47	23	93	3.7%
PF-Davienda	16,400	7.4	-1.8%	-10.8%	-40.5%	10.8	0.5	17,780	20,100	2,990	19	1,010	6.2%
Bogota	25,000	8.9	1.0%	-2.5%	-32.4%	13.7	0.6	25,650	30,560	108	105	3,132	12.5%
PF-Aval	500	12.3	-1.9%	-1.9%	-12.2%	6.7	0.7	463	520	2,930	13	43	8.6%
Grupo Bolívar	49,060	3.9	0.0%	-17.0%	-19.6%	7.9	0.3	59,090	67,750	3	3	2,484	5.1%
Mineros	1,830	0.5	-3.6%	-2.2%	-1.1%	8.7	0.4	1,860	1,947	21	12	340	18.6%
BVC	9,050	0.5	0.0%	0.6%	29.6%	17.9	1.0	8,470	9,400	0	1	873	9.6%
ETB	85	0.3	0.0%	0.0%	-22.0%	-	8.7	83	85	0	-	-	0.0%
Nutresa	48,200	22.1	0.2%	-3.2%	8.3%	25.8	2.3	49,810	52,000	25	5	1,350	2.8%
Terpel	6,660	1.2	0.8%	-4.9%	-17.1%	9.2	0.5	6,950	7,315	28	11	919	13.8%
HCOLSEL	10,500		0.0%	-2.7%	-9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	11,103		0.8%	0.8%	-12.5%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,108		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.