

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado cierra atento al discurso de Powell de mañana

20 de junio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se fortaleció. El movimiento se dio, a pesar del comportamiento del dólar global (USD), el cual se fortaleció después de las lecturas positivas de permisos de construcción, y en el marco de las expectativas sobre la senda de política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU, las cuales apuntan a un incremento de tasas en la próxima reunión. **La moneda cerró en \$4,155.50, luego de negociar un monto de USD 1,344.94 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD bajó durante la jornada, en el marco de las expectativas por el alza en tasas de la FED. Durante la jornada se ofrecieron varias comparecencias por parte de los miembros del BCE, como Enria, McCaul y De Guindos. En general, auguran más aumentos en las tasas de interés del emisor, en medio de un mercado laboral muy robusto, aunque se debe tener presente los potenciales riesgos en el sector financiero. **Bajo esta línea, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,539.62 por euro (-0.18%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con una disminución de -1.01% cotizando a USD\$71.20 por barril. Ahora bien, la caída en el precio del crudo se explica debido a las previsiones de un crecimiento más lento de la demanda en China y la decepción con el tamaño de los recortes en las tasas de interés clave en este país.

De igual forma, aunque China recortó las tasas de interés de referencia para impulsar el crecimiento debido a los recientes datos económicos que mostraron que los sectores minorista y fabril chinos están luchando por mantener la economía al alza, los precios del crudo no logran un equilibrio sólido; sin embargo, la caída estuvo limitada por las expectativas de que la demanda de petróleo crecerá en China e India en la segunda mitad del año. Finalmente, el mercado se mantiene en incertidumbre y a la espera de más datos macro.

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 Pelaez

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

S&P/ASX 200	7,357.80	0.86%	Maiz	596.75	-0.04%
Nifty 50	18,816.70	0.33%	Cobre	3.8807	-0.21%
Nasdaq	13,667.29	-0.16%	BRENT	75.82	-0.35%
FTSE 100	7,569.31	-0.25%	WTI	71.20	-1.01%
Euro Stoxx 50	4,343.14	-0.44%	Oro	1,948.15	-1.17%
S&P 500	4,388.71	-0.47%	Café	176.43	-2.39%
DAX	16,111.32	-0.55%	Plata	23.218	-3.76%
Dow Jones	34,053.87	-0.72%	Gas Natural	2.494	-5.24%
Hang Seng	19,607.08	-1.54%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento positivo, tras descontarse un proceso de recuperación lento en China que reduciría las presiones inflacionarias a nivel global. Otro de los drivers importantes del día, es el posicionamiento por parte de los operadores al reporte semestral de Jerome Powell al congreso donde el mercado espera mayores señales sobre la tasa de interés de la FED.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento positivo. Los bonos de la Zona Euro presentaron valorizaciones tras la lectura del IPP por debajo a lo esperado, aumentando las apuestas de los operadores por un proceso desinflacionario rápido en la Zona Euro. Por otro lado, los bonos japoneses se valorizaron mientras se descuentan pocos cambios en la política monetaria ultra laxa del BoJ. Por último, los gilts se desplazaron a la baja mientras el mercado descuenta una subida de +25 pbs por parte del BoE y empiezan los gilts a ser más atractivos por su valor relativo versus los bunds alemanes.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños presentaron pocos movimientos a la espera de la decisión de política monetaria del día de mañana, donde el mercado prevé que la tasa selic se mantenga en 13.75%. Respecto a los bonos mexicanos, estos presentaron valorizaciones siguiendo el comportamiento de sus pares. Por último, los bonos chilenos se valorizaron tras conocerse el día de ayer que el Banco Central de Chile mantuvo su tasa de política monetaria inalterada en 11.25%, donde los operadores prevén recortes de tasas de interés para final de año.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. Las valorizaciones se presentaron en toda la curva mientras los operadores están atentos a las decisiones de política monetaria de la región. El mercado descuenta que en la región tendremos un proceso desinflacionario rápido, por lo que el rally en la curva continua. Por otro lado, la subasta de TES corto plazo (TCO) tuvo un bid to cover de 1.7 veces, con una tasa de corte 3 pbs inferior a la anterior. Por último, se conoció que la reforma laboral no fue aprobada en el congreso por falta de quórum por lo que prevemos para el día de mañana valorizaciones en la curva.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 28,420.00	-1.97%
ECOPETROL	\$ 2,134.00	-3.00%
ISA	\$ 17,900.00	0.85%

| Acciones más valorizadas

BVC	\$ 10,000.00	2.62%
PROMIGAS	\$ 4,728.00	2.34%
GEB	\$ 1,879.00	2.18%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOARGOS	\$ 9,555.00	-5.11%
ECOPETROL	\$ 2,134.00	-3.00%
BCOLOMBIA	\$ 31,460.00	-2.42%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 32,000.00	1.98%
BAC	\$ 118,970.00	-2.57%
AAPL	\$ 772,450.00	0.15%

S&P/ASX 200	7,357.80	0.86%
Nifty 50	18,816.70	0.33%
Nasdaq	13,667.29	-0.16%
FTSE 100	7,569.31	-0.25%
Euro Stoxx 50	4,343.14	-0.44%
S&P 500	4,388.71	-0.47%
DAX	16,111.32	-0.55%
Dow Jones	34,053.87	-0.72%
Hang Seng	19,607.08	-1.54%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -1.09%, ubicándose en 1,161.07 puntos. Las acciones más valorizadas fueron BVC (+2.62%), Promigas (+2.34%) y GEB (+2.18%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Argos (-5.11%), Ecopetrol (-3.0%) y Bancolombia (-2.42%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$51,062.13 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,002.2 millones), Ecopetrol (COP\$11,674.9 millones) e ISA (COP\$7,232.7 millones).

El mercado en Nueva York tuvo un desempeño negativo, el repunte significativo de los índices parece comenzar a mostrar una moderación. El Dow Jones cayó un -0.72%, mientras que el S&P 500 registró una disminución del -0.47% y el Nasdaq experimentó un retroceso del -0.16%. Luego de que el mercado volviera del festivo por el 16 de junio, parece mostrar señas de una moderación en su tendencia positiva, es muy posible que los inversionistas intenten encontrar fundamentales que sustenten un optimismo prolongado.

El mercado europeo tuvo un desempeño de forma negativa a medida que persiste el sentimiento de incertidumbre entre los inversionistas respecto a la perspectiva de los mercados a nivel global. Adicionalmente la empresa Lanxess sigue ampliando las pérdidas alcanzando un -15.4% tras anunciar que no alcanzaría las previsiones de beneficios para este año. El índice FTSE 100 cerró con una reducción del -0.25%, el DAX bajó un -0.55% y el índice CAC 40 experimentó una reducción del -0.27%. En ese orden de ideas, el mercado siente la presión de las decisiones de los bancos centrales y a la espera de los datos macroeconómicos de Inglaterra.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Generac	7.91%	Salesforce Inc	2.46%	Rolls-Royce Holdings	2.08%
Tesla	5.34%	UnitedHealth	2.38%	B&M European Value R	1.76%
PayPal Holdings Inc	3.70%	Merck&Co	0.83%	Flutter Entertainment	1.35%
Warner Bros Discovery	-4.77%	Boeing	-3.46%	Carnival	-2.80%
Enphase	-5.40%	Nike	-3.57%	NatWest Group	-2.93%
SolarEdge Technologie	-7.71%	Intel	-3.77%	Anglo American	-4.01%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Rivian Automotive	5.51%	Sanofi	3.68%	Covestro	12.90%
Tesla	5.34%	Iberdrola	2.05%	MTU Aero	1.14%
PayPal Holdings Inc	3.70%	Flutter Entertainment	1.35%	Hannover Rueckversich	0.98%
Enphase	-5.40%	Stellantis NV	-2.29%	Siemens Healthineers	-2.48%
JD.com Inc Adr	-6.73%	BASF	-3.20%	BASF	-3.20%
PDD Holdings DRC	-6.95%	Prosus	-5.45%	Continental AG	-3.24%

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	31,460	28.9	↓ -2.4%	↑ 13.2%	↓ -26.0%	4.5	0.8	28,800	35,000	3,379	74,777	3,536	11.2%
PF-Bancolombia	28,420	28.9	↓ -2.0%	↑ 9.5%	↓ -15.3%	4.0	0.7	26,870	30,420	13,002	172,046	3,536	12.4%
Ecopetrol	2,134	87.7	↓ -3.0%	↑ 4.8%	↓ -11.8%	2.7	1.0	2,064	2,200	11,675	80,315	593	27.8%
ISA	17,900	19.8	↑ 0.9%	↑ 1.7%	↓ -14.8%	7.6	1.1	17,200	18,700	7,233	65,045	1,742	9.7%
GEB	1,879	17.3	↑ 2.2%	↑ 6.2%	↑ 11.6%	5.7	0.8	1,830	1,986	514	12,014	218	11.6%
Celsia	2,747	2.9	↑ 0.3%	↑ 1.7%	↓ -1.2%	11.8	0.6	2,690	2,881	416	5,416	283	10.3%
Promigas	4,728	5.4	↑ 2.3%	↑ 18.2%	↑ 3.7%	6.1	0.9	4,000	4,728	210	4,620	516	10.9%
Canacol	36,030	1.1	↓ -1.0%	↓ -3.1%	↓ -1.2%	1.6	0.8	36,030	37,300	409	2,647	925	2.6%
Grupo Sura	35,800	18.2	↑ 0.1%	↓ -10.7%	↓ -14.8%	8.4	0.6	35,780	40,100	1,372	4,673	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	13,700	18.2	↑ 1.9%	↑ 21.8%	↑ 3.8%	3.2	0.2	11,250	13,700	1,646	10,751	1,280	9.3%
Grupo Argos	9,555	7.6	↓ -5.1%	↑ 2.2%	0.7%	7.4	0.4	9,350	10,070	5,955	17,139	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,110	7.6	0.7%	↑ 13.4%	↓ -3.8%	4.7	0.3	5,390	6,110	457	2,214	575	9.4%
Corficolombiana	14,980	5.4	↓ -0.1%	↑ 4.0%	↓ -0.1%	3.3	0.5	14,400	15,500	124	10,385	1,368	9.1%
PF-Corficolombiana	12,060	5.4	↓ -1.6%	↑ 9.6%	↓ -6.5%	2.6	0.4	10,800	12,500	109	1,452	1,368	11.3%
Cementos Argos	3,450	4.6	↓ -2.3%	↑ 8.5%	↓ -4.2%	23.9	0.4	3,300	3,650	765	30,425	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,480	4.6	↑ 0.3%	↑ 13.2%	↓ -2.4%	17.2	0.3	2,150	2,640	85	2,205	93	3.7%
PF-Davienda	20,400	9.2	↓ -0.1%	↑ 15.2%	↓ -26.0%	7.0	0.6	18,700	20,800	99	42,992	1,010	5.0%
Bogota	32,400	11.5	↔ 0.0%	↓ -4.1%	↓ -12.4%	11.4	0.7	32,400	34,390	9	9,646	3,132	9.7%
PF-Aval	485	12.0	↑ 2.1%	↑ 1.0%	↓ -14.9%	5.0	0.7	475	525	363	12,555	43	8.9%
Grupo Bolivar	70,200	5.6	↑ 0.0%	↑ 0.1%	↑ 15.1%	6.4	0.4	70,000	76,000	980	2,093	2,484	3.5%
Mineros	1,905	0.6	↔ 0.0%	↓ -2.3%	↑ 3.0%	11.1	0.3	1,900	1,950	5	3,285	340	17.8%
BVC	10,000	0.6	↑ 2.6%	↓ -2.4%	↑ 43.2%	22.9	1.0	9,495	10,250	98	2,088	873	8.7%
ETB	95	0.3	↔ 0.0%	↓ -13.6%	↓ -12.8%	35.4	0.2	95	110	14	185	-	0.0%
Nutresa	56,960	26.1	↓ -1.4%	↓ -1.5%	↑ 28.0%	28.2	2.4	56,960	57,800	545	4,533	1,350	2.4%
Terpel	7,200	1.3	↑ 1.1%	↓ -2.7%	↓ -10.3%	5.0	0.4	7,045	7,360	28	670	919	12.8%
HCOLSEL	11,700		↔ 0.0%	↑ 7.0%	↑ 0.7%			10,930	11,743		21,162		
Icolcap	11,511		↓ -3.2%	↑ 4.6%	↓ -9.3%			11,195	12,022		60,077		
COLCAP	1,161		↓ -1.1%	↑ 5.6%	↓ -9.7%			1,118	1,200				

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