

RESUMEN DE LA JORNADA

Suiza y el Reino Unido mantienen tasas, mientras Brasil las disminuye

21 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció a lo largo de la jornada. El índice del dólar estadounidense, DXY, ha experimentado una corrección leve, retrocediendo a los 105.40 después de alcanzar los 105.70. No obstante, si la tendencia alcista persiste, existe la posibilidad de que vuelva a probar la zona cercana a los 105.90 en 2023. Este fortalecimiento del dólar se ha visto impulsado por las declaraciones de Jerome Powell, quien ha sugerido que las tasas de interés altas podrían mantenerse en vigor durante un período más prolongado de lo inicialmente previsto. Es relevante destacar que el aumento en los CDS a 5 años, pasando de 206 a 227, se debe principalmente a un vencimiento de los CDS, que son instrumentos financieros futuros. En otras palabras, este aumento está relacionado con una situación de liquidez puntual y no refleja un incremento en el riesgo idiosincrático, aunque es una variable importante para el mercado cambiario. **Por lo tanto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,939,00 pesos, registrando una depreciación de +0.97%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 942 millones.**

EUR/COP: El par de divisas EUR/USD se mantuvo en un rango lateral durante la jornada del jueves, cerca de su nivel de apertura. Este comportamiento se debió a una combinación de factores, en medida que las solicitudes de subsidio por desempleo en EE.UU. superaron las expectativas, mientras que la confianza del consumidor en la Unión Europea decepcionó, lo que limitó el impulso del Euro. Los inversores estarán atentos a los índices PMI de la UE y EE.UU. al cierre de la semana, dado que estos datos podrían proporcionar una mayor dirección al par de divisas. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,198.29 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.40%).**

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

| Commodities

El petróleo de referencia Brent cierra la jornada perdiendo un -0.29%, tomando el precio de USD \$93.96 el barril, siguiendo con la tendencia bajista por tercera jornada consecutiva. El precio experimentó presión constante a la baja debido a la preocupación por una posible desaceleración en las economías de Occidente. No obstante, durante la mitad de la sesión, se recuperó significativamente debido a que Rusia anunció una prohibición temporal de las exportaciones de gasolina y gasóleo con el objetivo inmediato de mantener la estabilidad en su mercado interno de combustibles.

Peso Mexicano	17.2211	0.80%	WTI	89.60	-0.07%
Franco Suizo	0.9045	0.68%	Brent	93.26	-0.29%
Dólar - COP	3,937.50	0.46%	Plata	23.675	-0.68%
Corona Sueca	11.1693	0.29%	Oro	1,939.90	-1.38%
Corona Checa	22.8795	0.22%	Maiz	475.00	-1.50%
Dólar Canadiense	1.3482	0.18%	Café	155.02	-2.01%
Euro - COP	4,177.10	-0.02%	Cobre	3.6932	-2.19%
Dólar Neozelandés	1.6860	-0.02%	Gas Natural	2.623	-4.02%
Libra Esterlina	1.2293	-0.41%			
Dólar Australiano	0.6415	-0.45%			
Yuan Chino	147.56	-0.51%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores
Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de EE.UU. cierran mixtos. El día después a la toma de decisiones de la FED, la curva de bonos del tesoro cierra la jornada con un comportamiento mixto, donde la parte corta de la curva se valoriza, especialmente en el nodo de 2 años con una reducción de 3 pb, mientras que la parte media y larga de la curva se desvalorizan en promedio 7.6 pb, principalmente en el nodo de 30 años con un aumento fuerte de 12.8 pb, seguido por los bonos de 10 años que aumentaron 8.5 pb hasta 4.492%.

Los bonos de los países desarrollados pierden terreno. Las economías desarrolladas mostraron pérdidas generales en las curvas de rendimientos, principalmente en los nodos de largo plazo, los aumentos del día están liderados por las curvas de Italia y Grecia, con pérdidas promedio de 7.8 pb y 8.3 pb, finalmente, destaca el comportamiento de los bonos de Suiza que cierran en ganancias, especialmente en la parte corta, con una reducción promedio de 10.3 pb en el nodo de 2 años, luego de la decisión del Banco Central Suizo de mantener inalteradas las tasas de interés.

Los mercados emergentes se unen a los desarrollados. Las economías emergentes cierran el día de hoy con pérdidas generales, en línea con el comportamiento de los desarrollados y con un contexto de mercado de incertidumbre, ante el control de la inflación y el comportamiento de los indicadores económicos. Las pérdidas están lideradas por las curvas de Brasil, Polonia y República Checa, con aumentos promedio de 6.5 pb, 9.6 pb y 7.9 pb en su orden.

Los TES TF cierran con grandes pérdidas. Los TESTF cierran el día con fuertes pérdidas a lo largo de la curva, principalmente en el nodo a 10 años, que aumenta 25.8 pb, mientras que la parte corta se desvalorizó en promedio 8.5 pb entre los nodos de 2 y 3 años. Por su parte, la curva UVR cerró con un comportamiento mixto, donde los bonos a 2, 6 y 10 años tuvieron desvalorizaciones promedio de 5.8 pb, mientras que los nodos de 4, 15 y 25 años se valorizaron en promedio 4.8 pb, teniendo como principal reducción el nodo de 4 años con una caída de 7.1 pb.

| Acciones más negociadas

BCOLOMBIA	\$ 32,000.00	-2.74%
ICOLCAP	\$ 10,924.00	-1.61%
ECOPETROL	\$ 2,468.00	-1.79%

| Acciones más valorizadas

PFCEMARGOS	\$ 2,720.00	7.47%
CEMARGOS	\$ 4,099.00	4.83%
PFGRUPOARG	\$ 5,800.00	0.87%

| Acciones menos valorizadas

BVC	\$ 8,210.00	-9.28%
BCOLOMBIA	\$ 32,000.00	-2.74%
PFAVAL	\$ 487.90	-2.46%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$ 422,000.00	1.32%
CBU7	\$ 495,650.00	0.22%
IDSE	\$ 438,170.00	-0.52%

Movimiento índices accionarios

FTSE 100	7,678.62	-0.69%
Nifty 50	19,742.35	-0.80%
Dow Jones	34,070.42	-1.08%
DAX	15,571.86	-1.33%
S&P/ASX 200	7,065.20	-1.37%
Euro Stoxx 50	4,213.95	-1.45%
Hang Seng	17,627.50	-1.45%
S&P 500	4,330.00	-1.64%
Nasdaq	13,223.99	-1.82%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con una caída de -1.2%, ubicándose en 1,095.5 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Cemargos (+7.4%), Cemargos (+4.8%) y PF-Grupo Argos (+0.87%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron BVC (-9.2%), Bancolombia (-2.7%) y PF-Aval (-2.4%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$79,662.4 millones. Las acciones más negociadas fueron Bancolombia (COP\$18,248.9 millones), IColcap (COP\$17,761.5 millones) y Ecopetrol (COP\$17,064.5 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, los mercados caen ante unos máximos en los rendimientos en los bonos del Tesoro. El Dow Jones cayó -1.08%, el S&P 500 disminuyó -1.64% y el Nasdaq retrocedió en -1.82%. Luego de la decisión de tasa de interés por parte de la FED, los rendimientos del Tesoro tocaron máximos, lo que genera un efecto negativo sobre el apetito por activos de riesgo como las acciones.

El mercado europeo mostró un comportamiento negativo, impactado principalmente por las decisiones de los bancos centrales a nivel internacional. El índice Eurostoxx 600 cayó -1.3%, con el sector de viajes y ocio liderando las pérdidas (-3.2%). El DAX cayó -1.33%, el índice CAC 40 experimentó una caída de -1.59% y finalmente el FTSE 100 retrocedió -0.69%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
FedEx	4.52%		UnitedHealth	1.83%		Next	3.43%	
Fox Corp A	3.18%		Walt Disney	0.21%		ITV	2.43%	
Fox Corp B	2.99%		Intel	-0.12%		DCC	1.79%	
Caesars	-5.30%		Nike	-2.61%		Flutter Entertainment	-3.49%	
Boston Properties	-7.14%		Dow	-2.78%		Samsung Electronics Df	-3.57%	
Alexandria RE	-8.29%		Cisco	-3.89%		Ocado	-19.87%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Kraft Heinz	1.38%		ING Groep	0.40%		Hannover Rueckversich	0.90%	
Enphase	0.71%		Munich Re Group	0.32%		Commerzbank	0.50%	
Vertex	0.56%		CRH	0.00%		Munich Re Group	0.32%	
Lucid Group	-5.14%		Adyen	-4.99%		Airbus Group	-3.27%	
Dollar Tree	-5.21%		Prosus	-5.21%		Sartorius AG VZO	-4.17%	
Atlassian Corp Plc	-5.41%		Hermes International	-5.85%		BASF	-4.86%	

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	32,000	28.4	↓ -2.7%	↑ 10.0%	↓ -24.7%	4.8	0.8	28,300	33,800	18,249	127	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	26,640	28.4	↓ -2.5%	↓ -2.1%	↓ -20.6%	4.0	0.7	27,200	30,000	15,003	384	3,536	13.3%
Ecopetrol	2,468	101.5	↓ -1.8%	↑ 4.7%	↑ 2.0%	3.9	1.4	2,265	2,440	17,065	629	593	24.0%
ISA	15,220	16.9	↓ -0.1%	↑ 1.6%	↓ -27.5%	6.4	1.0	14,980	17,140	4,566	507	1,742	11.4%
GEB	1,610	14.8	↓ -0.6%	↓ -0.4%	↓ -4.3%	4.8	0.8	1,616	1,780	348	21	218	13.5%
Celsia	2,300	2.5	↓ -2.3%	↓ -6.1%	↓ -17.3%	23.9	0.5	2,450	2,639	222	311	283	12.3%
Promigas	4,090	4.6	⇒ 0.0%	↓ -7.3%	↓ -10.3%	5.5	0.9	4,410	4,710	17	21	516	12.6%
Canacol	32,730	1.0	↓ -0.9%	↓ -0.1%	↓ -10.3%	1.2	0.7	32,750	37,550	1,123	40	925	2.8%
Grupo Sura	29,900	15.2	↓ -0.3%	↓ -3.5%	↓ -28.8%	9.1	0.5	31,000	37,390	170	1,084	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	10,970	15.2	↓ -0.3%	↓ -12.2%	↓ -16.9%	3.3	0.2	12,010	13,860	233	57	1,280	11.7%
Grupo Argos	8,545	6.8	↓ -0.6%	↑ 6.0%	↓ -10.0%	6.1	0.4	8,060	9,680	1,454	998	575	6.7%
PF-Grupo Argos	5,800	6.8	↑ 0.9%	↑ 8.0%	↓ -8.7%	4.2	0.3	5,370	6,400	136	195	575	9.9%
Corficolombiana	13,060	4.7	↓ -0.5%	↑ 11.1%	↓ -12.9%	4.4	0.4	11,750	15,650	62	102	1,368	10.5%
PF-Corficolombiana	11,300	4.7	⇒ 0.0%	↑ 1.3%	↓ -12.4%	3.8	0.3	11,150	13,001	8	9	1,368	12.1%
Cementos Argos	4,099	5.4	↑ 4.8%	↑ 41.2%	↑ 13.9%	19.2	0.6	2,902	3,580	916	764	93	2.3%
PF-Cementos Argos	2,720	5.4	↑ 7.5%	↑ 34.7%	↑ 7.1%	12.8	0.4	2,020	2,347	260	23	93	3.4%
PF-Davivienda	16,250	7.3	↓ -0.9%	↓ -11.6%	↓ -41.0%	10.7	0.5	17,780	20,100	148	19	1,010	6.2%
Bogota	25,000	8.9	⇒ 0.0%	↓ -2.5%	↓ -32.4%	13.7	0.6	25,650	30,560	212	105	3,132	12.5%
PF-Aval	488	12.1	↓ -2.5%	↓ -4.3%	↓ -14.4%	6.5	0.7	463	520	119	13	43	8.9%
Grupo Bolívar	49,060	3.9	⇒ 0.0%	↓ -17.0%	↓ -19.6%	7.9	0.3	59,090	67,750	13	3	2,484	5.1%
Mineros	1,830	0.5	⇒ 0.0%	↓ -2.2%	↓ -1.1%	8.7	0.4	1,860	1,947	33	12	340	18.6%
BVC	8,210	0.5	↓ -9.3%	↓ -8.8%	↑ 17.5%	16.2	0.9	8,470	9,400	28	1	873	10.6%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	- 8.7	0.1	83	85	0	-	-	0.0%
Nutresa	48,200	22.1	⇒ 0.0%	↓ -3.2%	↑ 8.3%	25.8	2.3	49,810	52,000	4	5	1,350	2.8%
Terpel	6,660	1.2	⇒ 0.0%	↓ -4.9%	↓ -17.1%	9.2	0.5	6,950	7,315	51	11	919	13.8%
HCOLSEL	10,500		⇒ 0.0%	↓ -2.7%	↓ -9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,924		↓ -1.6%	↓ -0.8%	↓ -13.9%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,096		↑ 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.