

RESUMEN DE LA JORNADA

Mensajes sobre ajuste monetario de Powell impactan al mercado

21 de junio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se debilitó. Aunque, la tendencia se enfrentó a una volatilidad alta. El movimiento se dio, a pesar del comportamiento del dólar global (USD), el cual fue a la baja después de la comparecencia de Jerome Powell ante el Congreso y en la cual se detalló sobre la senda de política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU. **La moneda cerró en \$4,138.15, luego de negociar un monto de USD 913.09 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD subió durante la jornada, tocando un máximo por encima del umbral 1.1 en un momento del día. Este movimiento se dio en el marco de la reacción de los inversores al testimonio de la Reserva Federal de Estados Unidos. La publicación del PMI de la zona euro durante finales de semana será fundamental para entender el endurecimiento del BCE. Bajo esta línea, **el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,552.03 por euro (+0.27%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +1.84% cotizando a USD\$72.50 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica debido al aumento en los precios de la soja y el maíz, lo cual logró impulsar la expectativa de que cosechas más reducidas en todo el mundo afecten las mezclas de biocombustibles y por consiguiente eleven la demanda de crudo.

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. Por otro lado, los precios del petróleo obtuvieron cierto apoyo de una posible reducción de las existencias de crudo en Estados Unidos. Finalmente, el mercado se mantiene atento a la decisión del Banco de Inglaterra y al comportamiento del dólar después de la comparecencia de Jerome Powell.

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

Nifty 50	18,856.85	0.21%	Maiz	629.62	5.29%
FTSE 100	7,559.18	-0.13%	Gas Natural	2.593	4.05%
Dow Jones	33,951.52	-0.30%	WTI	72.50	1.84%
Euro Stoxx 50	4,322.75	-0.47%	BRENT	77.12	1.61%
S&P 500	4,365.69	-0.52%	Cobre	3.9047	0.55%
DAX	16,023.13	-0.55%	Oro	1,943.75	-0.20%
S&P/ASX 200	7,314.90	-0.58%	Plata	22.712	-2.25%
Nasdaq	13,502.20	-1.21%	Café	172.00	-2.33%
Hang Seng	19,218.35	-1.98%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo, especialmente en la parte corta con el nodo a 6 meses presentando la mayor desvalorización con 6.7 pbs. El mercado reaccionó a los mensajes de Jerome Powell, quién sería data dependiente pero que al menos otra subida de tasas de interés estaría en el radar. Con lo anterior, el mercado descarta la narrativa de hace un mes, donde podrían haber existido recortes de tasas de interés por parte de la FED.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento negativo. Los bonos de la Zona Euro presentaron desvalorizaciones mientras se descuentan niveles en la tasa de política monetaria del BCE cercana al 4%. Por otro lado, los bonos japoneses se valorizaron tras mantener su política monetaria expansiva. Por último, los gilts se desvalorizan mientras el mercado prevé una tasa terminal del BoE cercana al 6% tras conocerse la lectura de inflación por encima de lo esperado.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento positivo. Los bonos brasileños presentaron valorizaciones mientras el mercado se posiciona a la decisión de política monetaria de Brasil, donde se espera que se mantenga inalterada la tasa. Respecto a los bonos mexicanos, estos presentaron valorizaciones mientras se descuenta un proceso desinflacionario rápido en la región. Por último, los bonos chilenos no presentaron movimientos el día de hoy.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. Las valorizaciones se presentaron en toda la curva tras conocerse que la reforma pensional y de salud no se discutirá en esta legislatura, los retrasos en la aprobación de la reforma y la posibilidad de un proceso desinflacionario rápido aumentan el apetito por la curva. Con lo anterior, los TES COP 2032 presentaron las mayores valorizaciones con +15.8 pbs

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.80%, ubicándose en 1,151.83 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Ecopetrol (+2.39%), Pf-Aval (+2.04%) y BVC (+1.50%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Argos (-5.55%), Pf-GrupoSural (-4.38%) y Corficolombiana (-3.54%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$30,915.0 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$8,796.8 millones), PF-Bancolombia (COP\$5,222.2 millones) e IColcap (COP\$3,785.0 millones).

El mercado en Nueva York tuvo un desempeño negativo por tercer día consecutivo mientras sopesa los comentarios del presidente de la Reserva Federal Jerome Powell sobre la economía. El Dow Jones cayó un -0.30%, mientras que el S&P 500 registró una disminución del -0.52% y el Nasdaq experimentó un retroceso del -1.21%.

El mercado europeo experimentó un desempeño negativo como consecuencia de la preocupación de los inversionistas por el crecimiento económico global derivado por los recientes datos macroeconómicos, esta noticia afectó particularmente a los sectores tecnológico, minero y automotriz. El índice FTSE 100 cerró con una reducción del -0.13%, el DAX bajó un -0.55% y el índice CAC 40 experimentó una reducción del -0.46%. En este orden de ideas, el mercado se mantiene cauteloso mientras el panorama se aclara.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,185.00	2.39%
PFBOLCOM	\$	28,510.00	0.32%
ICOLCAP	\$	11,640.00	1.13%

| Acciones más valorizadas

ECOPETROL	\$	2,185.00	2.39%
PFAVAL	\$	494.90	2.04%
BVC	\$	10,150.00	1.50%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOARGOS	\$	9,025.00	-5.55%
PFBOLCOM	\$	13,100.00	-4.38%
CORFICOLCF	\$	14,450.00	-3.54%

| Acciones más negociadas (MGC)

BAC	\$	118,870.00	-0.08%
NU	\$	31,490.00	-1.59%
VOO	\$	1,673,920.00	-0.52%

Nifty 50	18,856.85	0.21%
FTSE 100	7,559.18	-0.13%
Dow Jones	33,951.52	-0.30%
Euro Stoxx 50	4,322.75	-0.47%
S&P 500	4,365.69	-0.52%
DAX	16,023.13	-0.55%
S&P/ASX 200	7,314.90	-0.58%
Nasdaq	13,502.20	-1.21%
Hang Seng	19,218.35	-1.98%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

SP500		Dow Jones		FTSE	
Dollar Tree	4.56%	UnitedHealth	1.57%	BP	2.21%
Corteva	3.59%	Procter&Gamble	0.86%	CRH	2.07%
FMC	3.40%	Merck&Co	0.84%	Shell	1.81%
Tesla	-5.46%	Walgreens Boots	-2.56%	Barratt Developments	-4.10%
AMD	-5.73%	Salesforce Inc	-3.40%	Persimmon	-4.14%
Intel	-6.00%	Intel	-6.00%	DS Smith	-5.96%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Dollar Tree	4.56%	Adidas	4.27%	Adidas	4.27%
CoStar	2.66%	TotalEnergies SE	2.73%	Covestro	3.60%
Baker Hughes	2.36%	Danone	2.03%	Commerzbank	1.96%
Tesla	-5.46%	Airbus Group	-1.70%	Vonovia	-2.06%
AMD	-5.73%	Vonovia	-2.06%	Deutsche Post	-2.60%
Intel	-6.00%	Deutsche Post	-2.60%	Merck	-2.74%

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	31,100	28.7	↓ -1.1%	↑ 11.9%	↓ -26.8%	4.4	0.8	28,800	35,000	1,429	76,206	3,536	11.4%
PF-Bancolombia	28,510	28.7	↑ 0.3%	↑ 9.8%	↓ -15.0%	4.1	0.7	26,870	30,420	5,222	177,269	3,536	12.4%
Ecopetrol	2,185	89.8	↑ 2.4%	↑ 7.3%	↓ -9.7%	2.8	1.0	2,064	2,200	8,797	89,112	593	27.1%
ISA	17,550	19.4	↓ -2.0%	↓ -0.3%	↓ -16.4%	7.5	1.1	17,200	18,700	3,581	68,626	1,742	9.9%
GEB	1,860	17.1	↓ -1.0%	↑ 5.1%	↑ 10.5%	5.7	0.8	1,830	1,986	1,477	13,491	218	11.7%
Celsia	2,735	2.9	↓ -0.4%	↑ 1.3%	↓ -1.6%	11.7	0.6	2,690	2,881	79	5,495	283	10.3%
Promigas	4,699	5.3	↓ -0.6%	↑ 17.5%	↑ 3.0%	6.1	0.9	4,000	4,699	22	4,642	516	11.0%
Canacol	35,550	1.1	↓ -1.3%	↓ -4.4%	↓ -2.5%	1.6	0.8	35,550	37,300	143	2,790	925	2.6%
Grupo Sura	35,780	18.2	↔ 0.0%	↓ -10.8%	↓ -14.8%	8.4	0.6	35,780	40,100	20	4,694	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	13,100	18.2	↓ -4.4%	↑ 16.4%	↓ -0.8%	3.1	0.2	11,250	13,450	689	11,440	1,280	9.8%
Grupo Argos	9,025	7.2	↓ -5.6%	↓ -3.5%	↓ -4.9%	7.0	0.4	9,025	10,070	1,668	18,807	575	6.4%
PF-Grupo Argos	6,000	7.2	↓ -1.8%	↑ 11.3%	↓ -5.5%	4.6	0.2	5,390	6,070	106	2,320	575	9.6%
Corficolombiana	14,450	5.2	↓ -3.5%	↑ 0.3%	↓ -3.7%	3.1	0.5	14,400	15,500	163	10,548	1,368	9.5%
PF-Corficolombiana	12,250	5.2	↔ 0.0%	↑ 11.4%	↓ -5.0%	2.7	0.4	10,800	12,500	10	1,463	1,368	11.2%
Cementos Argos	3,352	4.4	↓ -2.8%	↑ 5.4%	↓ -6.9%	23.3	0.4	3,300	3,650	293	30,718	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,470	4.4	↓ -0.4%	↑ 12.8%	↓ -2.8%	17.1	0.3	2,150	2,640	46	2,251	93	3.8%
PF-Davivienda	20,100	9.1	↓ -1.5%	↑ 13.5%	↓ -27.1%	6.9	0.6	18,700	20,800	258	43,250	1,010	5.0%
Bogota	32,000	11.4	↓ -1.2%	↓ -5.3%	↓ -13.5%	11.2	0.7	32,000	34,390	131	9,777	3,132	9.8%
PF-Aval	495	12.2	↔ 2.0%	↑ 3.1%	↓ -13.2%	5.1	0.7	475	525	44	12,599	43	8.7%
Grupo Bolívar	70,210	5.6	↔ 0.0%	↑ 0.2%	↑ 15.1%	6.4	0.4	70,000	76,000	10	2,104	2,484	3.5%
Mineros	1,900	0.6	↓ -0.3%	↓ -2.6%	↑ 2.7%	11.1	0.3	1,900	1,950	114	3,399	340	17.9%
BVC	10,150	0.6	↑ 1.5%	↓ -1.0%	↑ 45.3%	23.2	1.1	9,495	10,250	80	2,169	873	8.6%
ETB	95	0.3	↔ 0.0%	↓ -13.6%	↓ -12.8%	35.4	0.2	95	110	1	186	-	0.0%
Nutresa	54,970	25.2	↓ -3.5%	↓ -4.9%	↑ 23.5%	27.2	2.3	54,970	57,800	2,515	7,047	1,350	2.5%
Terpel	7,125	1.3	↔ 0.0%	↓ -3.7%	↓ -11.3%	5.0	0.4	7,045	7,360	15	685	919	12.9%
HCOLSEL	11,700		↔ 0.0%	↑ 7.0%	↑ 0.7%			10,930	11,743		21,162		
Icolcap	11,640		↑ 1.1%	↑ 5.8%	↓ -8.3%			11,195	12,022		63,862		
COLCAP	1,152		↓ -0.8%	↑ 4.8%	↓ -10.4%			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