

RESUMEN DE LA JORNADA

Dólar global (DXY) tocó máximos de dos meses

22 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció en el transcurso de la jornada. El dólar global (DXY) experimentó una jornada alcista, alcanzado los máximos observados dos meses atrás y posicionándose arriba de los 103.50 unidades. Los fundamentos que podrían estar detrás de estos movimientos del USD/COP podrían relacionarse con las declaraciones de Thomas Barkin, las cuales destacaban que cualquier cambio en la meta de inflación podría influir en la credibilidad de la Reserva Federal. Además, respecto a la cuestión de cuándo debería considerarse una reducción de tasas, sus declaraciones no enfatizaron este asunto. Adicionalmente, las ventas de viviendas de segunda mano presentaron una disminución en comparación con las expectativas de los inversionistas. A pesar de esto, el mercado mantuvo una tendencia lateral con un sesgo positivo. **En consecuencia, el valor del peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,120.00 (-0.01%) pesos, con un volumen total de transacciones por USD \$1,001 millones.** La Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente para mañana quedó en COP\$4118.64.

EUR/COP: El EUR/USD retomó su tendencia bajista luego de haber subido a la zona de 1.0930 a comienzos del martes. Se anticipa que nuevas pérdidas podrían llevar a una evaluación del mínimo de agosto en 1.0844 (registrado el 18 de agosto), seguido por el mínimo de julio en 1.0833 (del 6 de julio). Asimismo, la superación de esta región podría exponer al par a la posibilidad de probar la crítica Media Móvil Simple (SMA) de 200 días, ubicada en 1.0795 en el corto plazo. **Bajo esta línea, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,468.83 por euro (+0.19%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia BRENT finalizó la jornada con una disminución del -0.67%. Entre las razones del resultado negativo de esta semana está la preocupación por la lenta recuperación de la economía China, el primer demandante de petróleo del mundo. A esto se le suma, las preocupaciones de los analistas de que caiga la demanda de combustible en Estados Unidos tras la culminación de la temporada de viajes de verano, la cual lastró los precios del crudo hasta ahora.

Corona Checa	22.1468	0.66%
Euro - COP	4,501.10	0.63%
Dólar - COP	4118,64	0.51%
Franco Suizo	0.8802	0.22%
Dólar Australiano	0.6423	0.18%
Dólar Canadiense	1.3555	0.09%
Corona Sueca	10.9300	-0.13%
Libra Esterlina	1.2733	-0.16%
Yuan Chino	145.92	-0.17%
Dólar Neozelandés	1.6822	-0.27%
Peso Mexicano	16.9181	-0.57%

Cobre	3.7578	1.06%
Plata	23.468	0.55%
Oro	1,926.25	0.17%
Café	150.93	0.09%
Maíz	479.12	-0.39%
WTI	79.66	-0.57%
BRENT	83.89	-0.67%
Gas Natural	2.558	-2.81%

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 Renta Variable
cristian.pelaez@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 de los bonos del Tesoro de EE.UU. registraron un comportamiento mixto. El mercado de tesoros disminuyó el martes, con tasas a 10 años con pocos cambios. Los rendimientos de referencia alcanzaron un máximo de casi 16 años el lunes, ya que la economía resistente tiene a los inversionistas adoptando el discurso de la FED que busca mantener elevados los costos de endeudamiento. El aumento de los rendimientos en EE.UU. ha sido la razón principal acciones han disminuido en las últimas semanas, y los inversionistas "retrasan" la fecha esperada de los recortes de tasas a medida que comienzan a aceptar que la Fed puede mantener las tasas "más altas" por más tiempo. Mientras que la parte corta perdió (+2pb) la parte larga la ganó (-2pb).

Los bonos de los países desarrollados se valorizan: Al inicio de la semana los bonos soberanos de mercados desarrollados se apalancan en la pausa del mercado en EE.UU. y se valorizan. En el nodo a 10 años las mayores ganancias se observaron en el mercado de Italia y Reino Unido con valorizaciones de hasta -9pb. en un movimiento de aplanamiento con las mayores ganancias en la parte larga de la curva.

Los mercados emergentes muestran tendencia mixta. Mientras los bonos soberanos de economías europeas y de América Latina se alinearon con las ganancias de los pares de la región, los bonos en Asia continuaron con las pérdidas. A medida que los bonos del tesoro se mantienen en la cota alta alcanzada recientemente, la correlación e incertidumbre por el discurso de Jerome Powell mantiene a la región con el apetito de riesgo en pausa.

Los TES TF registraron ventas generalizadas. Hoy, la curva de los bonos TES TF COP mostró pérdidas generalizadas con un incremento de +7pb a lo largo de la curva, con la mayor afectación en los nodos a 10 y 30 años con incrementos de +14 y +16pb respectivamente. El Ministro de Hacienda Ricardo Bonilla insistió en que tanto el Banrep y los Bancos deberán bajar las tasas de interés con lo cual asegura el país alcanzará un crecimiento de 1.8% en 2023 y 1.5% en 2024.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -1.49%, ubicándose en 1,115.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Celsia (+2.79%), Terpel (+1.78%) y PF-Bancolombia (+0.5%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Bancolombia (-5.04%), ISA (-4.23%) y Grupo Argos (-3.9%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$40,816.5 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,680 millones), Ecopetrol (COP\$5,485.4 millones) y Bancolombia (COP \$5,124.7 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, con los índices mostrando nuevamente preocupación por los rendimientos de los bonos del Tesoro. El índice Dow Jones cayó -0.5%, el S&P500 cayó -0.3% y el Nasdaq 100 registró un leve avance. La leve ganancia sobre el Nasdaq se da en medio de la espera por los resultados de Nvidia, de los cuales el optimismo del mercado dependerá mucho.

El mercado europeo se muestra positivo, con los inversionistas al tanto de la transacción entre Microsoft y Ubisoft. El índice Eurostoxx 600 subió un +0.7%, con las acciones tecnológicas subiendo +2%. El FTSE 100 registró un incremento del +0.18%, el DAX subió +0.66% y el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.59%.

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	27,970.00	0.50%
ECOPETROL	\$	2,324.00	-0.26%
BCOLOMBIA	\$	29,010.00	-5.04%

Acciones más valorizadas			
CELSIA	\$	2,580.00	2.79%
TERPEL	\$	7,050.00	0.64%
PFBCOLOM	\$	27,970.00	0.50%

Acciones menos valorizadas			
BCOLOMBIA	\$	29,010.00	-5.04%
ISA	\$	15,640.00	-4.23%
GRUPOARGOS	\$	9,020.00	-3.94%

Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	30,010.00	0.47%
IB01	\$	435,020.00	0.56%
IUIT	\$	89,100.00	4.61%

Movimiento acciones

Hang Seng	17,774.00	0.92%
Euro Stoxx 50	4,260.75	0.90%
DAX	15,705.62	0.66%
FTSE 100	7,270.76	0.18%
S&P/ASX 200	7,121.60	0.09%
Nasdaq	13,505.87	0.06%
Nifty 50	19,396.45	0.01%
S&P 500	4,387.55	-0.28%
Dow Jones	34,288.83	-0.51%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

SP500			Dow Jones			FTSE		
Hasbro	7.05%		Boeing	1.25%		Fresnillo	5.49%	
Moderna	4.65%		Apple	0.79%		Glencore	2.33%	
IFF	3.75%		Verizon	0.61%		Antofagasta	2.09%	
Regions Financial	-5.00%		Nike	-1.36%		Tui	-1.14%	
Best Buy	-5.89%		JPMorgan	-2.07%		Melrose Industries	-1.43%	
VF	-6.88%		Merck&Co	-2.20%		Ocado	-1.93%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Moderna	4.65%		ASML Holding	3.27%		Vonovia	2.78%	
Atlassian Corp Plc	3.20%		Vonovia	2.78%		Infineon	2.71%	
Align	2.64%		Infineon	2.71%		Qiagen	2.59%	
NVIDIA	-2.77%		Danone	-0.81%		Munich Re Group	-0.73%	
Sirius XM	-2.95%		Ahold Delhaize	-1.09%		Dr Ing hc F Porsche Prf	-0.74%	
Lucid Group	-3.04%		Adyen	-1.51%		Rheinmetall AG	-1.33%	

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	29,010	27.4	↓ -5.0%	↓ -13.9%	↓ -31.7%	4.3	0.8	29,010	33,800	5,125	36,314	3,536	12.2%
PF-Bancolombia	27,970	27.4	↑ 0.5%	↓ -5.9%	↓ -16.6%	4.2	0.7	27,530	30,000	13,680	187,172	3,536	12.6%
Ecopetrol	2,324	95.6	↓ -0.3%	↑ 1.4%	↓ -4.0%	3.7	1.3	2,265	2,365	5,485	91,098	593	25.5%
ISA	15,640	17.3	↓ -4.2%	↓ -9.0%	↓ -25.5%	6.6	1.0	15,640	17,140	4,710	42,875	1,742	11.1%
GEB	1,750	16.1	↓ -1.1%	⇒ 0.0%	↑ 4.0%	5.3	0.9	1,750	1,780	864	8,929	218	12.5%
Celsia	2,580	2.8	↑ 2.8%	↓ -2.6%	↓ -7.2%	26.8	0.6	2,510	2,639	140	2,739	283	11.0%
Promigas	4,700	5.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 3.1%	6.3	1.0	4,601	4,710	26	357	516	11.0%
Canacol	33,980	1.1	↓ -2.3%	↓ -1.6%	↓ -6.9%	1.2	0.7	33,600	37,550	201	3,551	925	2.7%
Grupo Sura	34,000	17.4	↓ -1.5%	↓ -8.6%	↓ -19.0%	10.3	0.6	34,000	37,390	374	2,634	1,280	3.8%
PF-Grupo Sura	13,290	17.4	↓ -1.6%	↓ -5.2%	↑ 0.7%	4.0	0.2	13,290	13,860	1,214	7,703	1,280	9.6%
Grupo Argos	9,020	7.2	↓ -3.9%	↓ -6.7%	↓ -5.0%	6.5	0.4	9,020	9,680	1,053	13,281	575	6.4%
PF-Grupo Argos	5,900	7.2	↑ 0.1%	↓ -4.8%	↓ -7.1%	4.2	0.3	5,895	6,400	99	2,180	575	9.7%
Corficolombiana	14,290	5.2	↓ -2.1%	↓ -8.1%	↓ -4.7%	4.8	0.4	14,290	15,650	2,613	5,948	1,368	9.6%
PF-Corficolombiana	12,420	5.2	↓ -0.2%	↓ -0.2%	↓ -3.7%	4.2	0.4	12,420	13,001	82	474	1,368	11.0%
Cementos Argos	3,305	4.4	↓ -1.3%	↓ -6.0%	↓ -8.2%	15.5	0.5	3,305	3,580	780	8,733	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,317	4.4	⇒ 0.0%	↑ 1.2%	↓ -8.8%	10.9	0.3	2,277	2,347	9	1,115	93	4.0%
PF-Davivienda	17,780	8.0	↓ -3.9%	↓ -11.1%	↓ -35.5%	11.7	0.5	17,780	20,100	1,629	4,328	1,010	5.7%
Bogota	29,450	10.5	⇒ 0.0%	↓ -4.2%	↓ -20.4%	16.2	0.7	28,540	30,560	11	1,094	3,132	10.6%
PF-Aval	485	12.0	↓ -2.0%	↓ -4.9%	↓ -14.9%	5.0	0.7	485	520	840	8,160	43	8.9%
Grupo Bolívar	66,500	5.3	↓ -1.6%	↓ -0.7%	↑ 9.0%	6.1	0.4	66,500	67,750	185	654	2,484	3.7%
Mineros	1,890	0.6	↓ -1.2%	↑ 0.5%	↑ 2.2%	11.0	0.3	1,890	1,947	323	3,834	340	18.0%
BVC	9,400	0.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 34.6%	21.5	1.0	9,400	9,400	1	163	873	9.3%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	↑ 0.1%	↓ -21.9%	31.7	0.1	83	85	10	524	-	0.0%
Nutresa	52,000	23.8	↑ 0.4%	↑ 2.0%	↑ 16.9%	25.7	2.2	50,000	52,000	761	6,008	1,350	2.6%
Terpel	7,050	1.3	↑ 0.6%	↓ -3.6%	↓ -12.2%	4.9	0.4	7,005	7,315	34	606	919	13.0%
HCOLSEL	11,150		↑ 0.5%	↓ -3.3%	↓ -4.1%			11,100	11,600		1,862		
Icolcap	11,250		↓ -1.4%	↓ -4.0%	↓ -11.3%			11,250	11,810		33,333		
COLCAP	1,116		↑ 1.1%	↑ 9.5%	↓ -8.7%			1,116	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.