

RESUMEN DE LA JORNADA

Rendimientos del Tesoro retroceden

22 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció en el transcurso de la jornada. El índice del dólar global (DXY) tuvo una jornada de resultados mixtos, inicialmente alcanzando las 103.983 unidades, pero finalmente cerrando en torno a las 103.347 unidades. Este movimiento se debió en parte a la apreciación de los bonos a lo largo del día. Además, estos movimientos están respaldados por los datos macroeconómicos de Estados Unidos, los cuales han mostrado resultados por debajo de las expectativas previas. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,075.00 pesos, registrando una apreciación de (+1.09%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$1,045 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD está recuperando las pérdidas anteriores y se sitúa en 1.0858, experimentando un aumento del 0.21%. Esto ocurre en medio de crecientes preocupaciones de recesión tanto en Estados Unidos como en la Unión Europea. Los índices PMI S&P Global indican una contracción en la actividad empresarial en ambas regiones, lo que genera especulaciones sobre la posibilidad de que los bancos centrales reconsideren su política monetaria restrictiva. En respuesta, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años caen 13 puntos básicos, llegando al 4.196%, debilitando al dólar. Los inversores están atentos al próximo discurso de Jerome Powell en busca de indicios sobre su enfoque en la política monetaria. **Bajo esta línea, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,428.68 por euro (+0.90%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia BRENT finalizó la jornada con una disminución del -1.33%. Entre las razones del resultado negativo de esta semana está la preocupación por la disminución de la demanda mundial. Por un lado, en agosto la actividad empresarial de EE.UU. se acercó al punto de estancamiento y registró el crecimiento más débil desde febrero. Por otro lado, datos manufactureros de una serie de encuestas del índice de gestores de compras (PMI) ofrecieron un panorama negativo de la salud de las economías de todo el mundo

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

Dólar Australiano	0.6480	0.93%
Dólar - COP	4,093.95	0.05%
Libra Esterlina	1.2721	-0.05%
Corona Sueca	10.9057	-0.12%
Corona Checa	22.1122	-0.18%
Dólar Canadiense	1.3524	-0.18%
Franco Suizo	0.8779	-0.24%
Dólar Neozelandés	1.6726	-0.53%
Peso Mexicano	16.7787	-0.64%
Euro - COP	4,441.90	-0.68%
Yuan Chino	144.84	-0.71%

Plata	24.385	3.99%
Café	154.15	2.73%
Maiz	489.75	2.03%
Cobre	3.8098	1.41%
Oro	1,944.75	0.97%
BRENT	82.91	-1.33%
WTI	78.55	-1.37%
Gas Natural	2.482	-3.05%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. experimentaron una apreciación durante la jornada actual, luego de alcanzar su punto más alto en 16 años durante esta semana. El mercado de tesoros disminuyó el miércoles, con tasas a 10 años con una reducción de -0.132 bp, llegando al 4.196%. Adicionalmente, los bonos del tesoro a 30 años disminuyeron 0.142 bp, llegando al 4.265%. En este contexto, los inversionistas están actualmente en fase de preparación ante el próximo discurso de Jerome Powell en la conferencia de Jackson Hole. Dicha conferencia, se presenta como una oportunidad crucial para obtener una perspectiva más definida acerca de la política monetaria que la Reserva Federal planea implementar, lo que añade un elemento de claridad y posible anticipación a las decisiones financieras.

Los bonos de los países desarrollados siguen demostrando fortaleza en su desempeño. Durante la mitad de la semana, se observó una apreciación en la mayoría de los bonos desarrollados en los nodos de 5, 10 y 30 años, lo que resalta la tendencia positiva en múltiples intervalos de vencimiento. Por ejemplo, el bono de 10 años alemana presenta una valorización de -0.02 bp, llegando al 2.501%, mientras que, el nodo de 30 años presenta validación 0.026 bp, alcanzó 2.607%

Los mercados emergentes emulan a sus pares desarrollados. Los bonos soberanos con vencimientos de 10 y 30 años en las economías de Europa y América Latina continuaron registrando ganancias, siguiendo la tendencia alcista de sus contrapartes en esas regiones. Además, se observaron apreciaciones en los mercados de bonos en la región de Asia/Pacífico.

Los TES TF registraron ventas generalizadas. En la jornada actual, la curva de rendimiento de los bonos del Tesoro TES TF COP sigue experimentando caídas en general en todos los puntos de la curva. Específicamente, los plazos de 20 y 30 años son los más impactados por estas pérdidas. El Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, reiteró la necesidad de que tanto el Banco de la República como las entidades bancarias reduzcan las tasas de interés. Esta medida, según el Ministro, será clave para lograr un crecimiento del 1.8% en 2023 y del 1.5% en 2024 para el país.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -1.45%, ubicándose en 1,099.5 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Grupo Sura (+2.65%), PF-Davivienda (+0.56%) y Bancolombia (+0.48%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Corficolombiana (-5.53%), PF-Grupo Sura (-5.19%) y Cementos Argos (-4.24%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$36,910.2 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$7,681.5 millones), Terpel (COP\$6,298.8 millones) y Bancolombia (COP\$5,163.1 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con los inversionistas atentos al reporte de los resultados de Nvidia. El índice Dow Jones subió +0.5%, el S&P500 subió +1.1% y el Nasdaq 100 registró un aumento de +1.6%. Adicionalmente, el mercado accionario se vio afectado de forma positiva por unos menores rendimientos de los bonos del Tesoro.

El mercado europeo se muestra positivo, con los inversionistas a la espera de los resultados de la gigante de los chips. El índice Eurostoxx 600 subió un +0.4%, con

| Acciones más negociadas

PFBOLCOM	\$	27,730.00	-0.86%
TERPEL	\$	7,050.00	0.00%
BCOLOMBIA	\$	29,150.00	0.48%

| Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$	34,900.00	2.65%
PFDVVVDA	\$	17,880.00	0.56%
BCOLOMBIA	\$	29,150.00	0.48%

| Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	13,500.00	-5.53%
PFGROUPSURA	\$	12,600.00	-5.19%
CEMARGOS	\$	3,165.00	-4.24%

| Acciones más negociadas (MGC)

F	\$	48,850.00	-1.03%
NU	\$	29,480.00	-1.77%
AMZN	\$	552,970.00	-0.44%

Movimiento acciones

Nasdaq	13,721.03	1.59%
S&P 500	4,436.01	1.10%
FTSE 100	7,320.53	0.68%
Dow Jones	34,472.98	0.54%
S&P/ASX 200	7,148.40	0.38%
Hang Seng	17,835.00	0.34%
Nifty 50	19,444.00	0.25%
Euro Stoxx 50	4,266.65	0.15%
DAX	15,728.41	0.15%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

las acciones de servicios públicos liderando las ganancias. El FTSE 100 registró un incremento del +0.68%, el DAX subió +0.15% y el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.08%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
VF	3.90%		Merck&Co	3.80%		Carnival	3.57%	
Merck&Co	3.80%		Intel	3.31%		Segro	2.95%	
Carnival Corp	3.77%		Apple	2.19%		Fresnillo	2.79%	
CF Industries	-3.06%		Dow	-0.72%		Centrica	-1.33%	
EQT	-3.80%		J&J	-0.90%		BP	-1.41%	
Insulet	-4.66%		Nike	-2.67%		Tui	-1.64%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
The Trade Desk	4.13%		Flutter Entertainment	2.64%		Vonovia	2.33%	
Cadence Design	3.58%		Vonovia	2.33%		Symrise AG	1.72%	
AMD	3.57%		Adyen	1.69%		Merck	1.71%	
Starbucks	-0.93%		TotalEnergies SE	-1.74%		Commerzbank	-1.96%	
DexCom	-2.43%		Ahold Delhaize	-1.80%		Heidelbergcement	-2.67%	
Sirius XM	-3.28%		Adidas	-3.30%		Adidas	-3.30%	

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	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	29,150	27.4	0.5%	-13.5%	-31.4%	4.3	0.8	29,010	33,800	5,163	41,477	3,536	12.1%
PF-Bancolombia	27,730	27.4	-0.9%	-6.7%	-17.3%	4.1	0.7	27,530	30,000	7,682	194,854	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,310	95.0	-0.6%	0.8%	-4.5%	3.6	1.3	2,265	2,365	4,225	95,323	593	25.7%
ISA	15,060	16.7	-3.7%	-12.4%	-28.3%	6.4	1.0	15,060	17,140	4,090	46,965	1,742	11.6%
GEB	1,720	15.8	-1.7%	-1.7%	2.2%	5.2	0.8	1,720	1,780	1,109	10,038	218	12.7%
Celsia	2,503	2.7	-3.0%	-5.5%	-10.0%	26.0	0.6	2,503	2,639	198	2,937	283	11.3%
Promigas	4,650	5.3	-1.1%	-1.1%	2.0%	6.3	1.0	4,601	4,710	15	373	516	11.1%
Canacol	32,990	1.0	-2.9%	-4.5%	-9.6%	1.2	0.7	32,990	37,550	306	3,857	925	2.8%
Grupo Sura	34,900	17.7	2.7%	-6.2%	-16.9%	10.6	0.6	34,000	37,390	51	2,686	1,280	3.7%
PF-Grupo Sura	12,600	17.7	-5.2%	-10.1%	-4.5%	3.8	0.2	12,600	13,860	649	8,353	1,280	10.2%
Grupo Argos	8,820	7.0	-2.2%	-8.7%	-7.1%	6.3	0.4	8,820	9,680	556	13,837	575	6.5%
PF-Grupo Argos	5,710	7.0	-3.2%	-7.9%	-10.1%	4.1	0.2	5,710	6,400	242	2,422	575	10.1%
Corficolombiana	13,500	4.9	-5.5%	-13.2%	-10.0%	4.5	0.4	13,500	15,650	795	6,743	1,368	10.1%
PF-Corficolombiana	11,990	4.9	-3.5%	-3.6%	-7.1%	4.0	0.4	11,990	13,001	69	544	1,368	11.4%
Cementos Argos	3,165	4.2	-4.2%	-10.0%	-12.1%	14.8	0.5	3,165	3,580	656	9,389	93	2.9%
PF-Cementos Argos	2,230	4.2	-3.8%	-2.6%	-12.2%	10.5	0.3	2,230	2,347	96	1,211	93	4.2%
PF-Davivienda	17,880	8.1	0.6%	-10.6%	-35.1%	11.7	0.5	17,780	20,100	700	5,027	1,010	5.6%
Bogota	29,030	10.3	-1.4%	-5.6%	-21.5%	15.9	0.7	28,540	30,560	16	1,110	3,132	10.8%
PF-Aval	467	11.7	-3.7%	-8.4%	-18.1%	4.9	0.7	467	520	344	8,504	43	9.2%
Grupo Bolívar	65,000	5.1	-2.3%	-3.0%	6.6%	5.9	0.4	65,000	67,750	86	739	2,484	3.8%
Mineros	1,890	0.6	0.0%	0.5%	2.2%	11.0	0.3	1,890	1,947	21	3,855	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	57	581	-	0.0%
Nutresa	51,800	23.7	-0.4%	1.6%	16.4%	25.6	2.2	50,000	52,000	151	6,159	1,350	2.6%
Terpel	7,050	1.3	0.0%	-3.6%	-12.2%	4.9	0.4	7,005	7,315	6,299	6,905	919	13.0%
HCOLSEL	10,870		-2.5%	-5.8%	-6.5%			10,870	11,600		1,972		
Icolcap	11,005		-2.2%	-6.1%	-13.3%			11,005	11,810		36,162		
COLCAP	1,100		1.1%	9.5%	-8.7%			1,100	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.