

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado descuenta una subida de +25 pbs por parte de la FED

24 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) continuó fortaleciéndose. Desde la apertura de la jornada, el par con el dólar (USD/COP) mostró una tendencia bajista, a pesar del movimiento alcista del dólar global (USD) en la jornada del lunes. Hoy, el principal fundamental fue la publicación del PMI manufacturero que, si bien se mantiene por debajo del umbral de 50 puntos (nivel contractivo), aumentó frente al dato anterior. Bajo ese escenario, el USD sigue fluctuando de cara a la reunión de política monetaria de la Fed del miércoles, además de la publicación de otros datos que puedan impactar la senda de política monetaria de lo que resta del año. **En consecuencia, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en 3,951.9 pesos por dólar, tras una jornada de negociación que alcanzó los USD \$812.0 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo una caída de -0.55%, ubicándose en 1.1063 dólares. La tendencia a la baja, que se suma al comportamiento de ya casi cinco jornadas, se atribuye en gran medida por la publicación de la actividad manufacturera que sugirió una desaceleración económica de este bloque geográfico. Esta semana, el principal driver del mercado cambiario será la reunión del Banco Central Europeo, en donde se decidirá sobre la tasa de interés, además de la rueda de prensa que permitirá tener un mejor color de las expectativas de política monetaria en los siguientes meses. Bajo esta línea, **el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,376.56 por euro (-0.92%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +2.43% cotizando a USD\$78.94 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica ya que la restricción de la oferta y las esperanzas de estímulo chino impulsan el crudo hacia una tendencia alcista.

Aunque una nueva subida de tasas por parte de la Reserva Federal de EE.UU esta semana podría provocar cierta volatilidad en los precios a corto plazo, se espera que el endurecimiento de las condiciones del mercado por los recortes de la oferta de la OPEP y la creciente especulación del mercado sobre nuevos estímulos en China sigan impulsando los precios hasta el tercer trimestre de 2023. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria de la FED esta semana.

Corona Checa	21.7565	1.07%
Franco Suizo	0.8695	0.45%
Corona Sueca	10.4048	0.21%
Dólar Australiano	0.6739	0.19%
Dólar - COP	3,951.90	-0.18%
Yuan Chino	141.49	-0.21%
Libra Esterlina	1.2820	-0.26%
Dólar Canadiense	1.3168	-0.40%
Dólar Neozelandés	1.6120	-0.48%
Peso Mexicano	16.8290	-0.84%
Euro - COP	4,376.56	-0.92%

Maiz	569.25	6.15%
WTI	78.94	2.43%
BRENT	82.63	2.16%
Café	163.18	0.82%
Cobre	3.8468	0.75%
Gas Natural	2.708	0.04%
Oro	1,956.55	-0.51%
Plata	24.508	-1.40%

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

José Julián Achury

Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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

Andrés Felipe Madero

Practicante
andres.rubio@accivalores.com

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo. El día de hoy los tesoros americanos se desplazaron al alza (desvalorización) tras los resultados del PMI manufacturero que mostró un resultado mejor al esperado por el mercado. Lo anterior, muestra que el momentum en la economía de EE.UU persiste por lo que el mercado sigue descontando un último aumento de tasas de interés de +25 pbs y que la FED mantendría su tasa de política monetaria inalterada.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento positivo. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se desplazaron a la baja (valorización) tras las lecturas del PMI que muestran ya un enfriamiento en la economía de la Zona Euro. Respecto a los bonos japoneses, estos se valorizaron mientras se prevé que esta semana el BoJ mantenga su tasa política monetaria inalterada. Por último, los gilts se valorizaron siguiendo el driver de los bonos desarrollados mientras las lectura de PMI en el Reino Unido también tuvieron un resultado por debajo al esperado.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños se valorizan tras la publicación del IPC FGV que continuó con su senda a la baja, donde el mercado sigue jugado a posibles recortes de tasas de interés. Por su parte, la curva de bonos mexicanos presentaron desvalorizaciones siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos. Por último, los bonos chilenos presentaron desvalorizaciones tras la lectura del IPP, que mostró un aumento del 0.6% desde su último dato del -4.3%.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. Los TES presentaron desvalorizaciones en toda la curva, especialmente en el nodo a 10 años con un movimiento de +32 pbs mientras el contexto internacional podría presionar el apetito por riesgo a nivel global. En este sentido, también el anuncio del nuevo Ministro de Minas y Energía, Omar Andrés Camacho genera nerviosismo en mientras se descuenta que podría seguir la línea de la ex Ministra Irene Vélez de no exploración petrolera en Colombia.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,219.00	1.23%
PFBCOLOM	\$	29,400.00	0.17%
BCOLOMBIA	\$	33,100.00	-1.49%

| Acciones más valorizadas

GRUBOLIVAR	\$	69,990.00	4.46%
ECOPETROL	\$	2,219.00	1.23%
PFAVAL	\$	517.90	1.15%

| Acciones menos valorizadas

PFCEMARGOS	\$	2,280.00	-1.68%
BCOLOMBIA	\$	33,100.00	-1.49%
PFDVVNDA	\$	20,110.00	-1.42%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	512,150.00	-0.94%
SQMBCO	\$	289,700.00	-5.65%
NU	\$	31,220.00	0.71%

Dow Jones	35,411.24	0.52%
S&P 500	4,554.64	0.40%
FTSE 100	7,678.59	0.19%
Nasdaq	14,058.87	0.19%
DAX	16,190.95	0.08%
S&P/ASX 200	7,306.40	-0.10%
Euro Stoxx 50	4,382.75	-0.20%
Nifty 50	19,672.35	-0.37%
Hang Seng	18,646.00	-2.25%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.04 %, ubicándose en 1,172.41 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Grupo Bolívar (+4.46%), Ecopetrol (+1.23%) y PF-Aval (+1.15%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Cemargos (-1.68%), Bancolombia (-1.49%) y PF-Davienda (-1.42%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$30,914.8 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$10,487.45 millones), PF-Bancolombia (COP \$8,569.8 millones) y Bancolombia (COP\$4,857.1 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los inversionistas inician la semana optimistas en medio de la temporada de resultados corporativos y la próxima decisión de la FED. El Dow Jones subió +0.52%. El S&P500 subió +0.4% y el Nasdaq aumentó +0.19%. Los índices comienzan la semana optimistas, con una temporada de resultados que hasta el momento no ha generado preocupaciones y en medio de la probabilidad de otro incremento en la tasa de interés por parte de la FED.

El mercado europeo registró un desempeño levemente positivo, aunque los inversionistas mostraron preocupación debido a los datos macroeconómicos que indican un riesgo de recesión en la zona euro. El índice Eurostoxx 600 subió cerca de +0.1%. El índice FTSE 100 registró un aumento de +0.19%, el DAX tuvo un

incremento de +0.08% y el índice CAC 40 experimentó una leve caída del -0.07%. Los inversionistas se encuentran atentos a los datos económicos de las principales regiones y de la reunión del Banco Central Europeo para decidir sobre la tasa de interés.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Becton Dickinson	5.71%	Goldman Sachs	1.98%	Ocado	14.27%
DISH Network	4.30%	Chevron	1.97%	Vodafone Group PLC	4.08%
KeyCorp	4.02%	JPMorgan	1.97%	BT Group	2.27%
Gilead	-3.70%	Intel	-1.15%	Burberry Group	-2.76%
The AES	-3.87%	American Express	-1.43%	Tui	-3.53%
Intuitive Surgical	-3.89%	Merck&Co	-1.45%	EasyJet	-4.43%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Lucid Group	4.37%	Stellantis NV	1.61%	Sartorius AG VZO	2.51%
PDD Holdings DRC	3.79%	TotalEnergies SE	1.48%	Qiagen	1.98%
JD.com Inc Adr	3.48%	Airbus Group	1.38%	Continental AG	1.72%
Gilead	-3.70%	ASML Holding	-1.57%	Daimler Truck Holding	-1.08%
Intuitive Surgical	-3.89%	Kering	-1.61%	Heidelbergcement	-1.54%
Sirius XM	-15.25%	Philips	-5.77%	Fresenius SE	-1.65%

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	33,100	30.2	↓ -1.5%	↑ 6.8%	↓ -22.1%	4.7	0.8	30,400	33,700	4,857	97,511	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	29,400	30.2	↑ 0.2%	↑ 5.0%	↓ -12.4%	4.2	0.7	27,140	29,780	8,570	183,115	3,536	12.0%
Ecopetrol	2,219	91.2	↑ 1.2%	↑ 3.7%	↓ -8.3%	2.8	1.0	2,130	2,236	10,488	95,736	593	26.7%
ISA	17,200	19.1	↓ -0.6%	↑ 1.8%	↓ -18.1%	7.3	1.0	16,370	17,310	1,366	65,571	1,742	10.1%
GEB	1,829	16.8	↔ 0.0%	↑ 0.2%	↑ 8.7%	5.6	0.8	1,796	1,889	408	20,106	218	11.9%
Celsia	2,680	2.9	↓ -0.7%	↔ 0.0%	↓ -3.6%	11.5	0.6	2,652	2,758	147	3,588	283	10.6%
Promigas	4,700	5.3	↑ 0.0%	↑ 6.8%	↑ 3.1%	6.1	0.9	4,400	4,730	22	584	516	11.0%
Canacol	33,930	1.1	↔ 0.0%	↓ -0.4%	↓ -7.0%	1.5	0.8	33,000	34,590	2	2,583	925	2.7%
Grupo Sura	39,000	19.8	↔ 0.0%	↑ 8.3%	↓ -7.1%	9.1	0.7	34,760	39,000	191	5,542	1,280	3.3%
PF-Grupo Sura	13,930	19.8	↑ 1.0%	↑ 7.6%	↑ 5.5%	3.3	0.2	13,000	13,930	350	8,368	1,280	9.2%
Grupo Argos	9,785	7.7	↑ 0.2%	↑ 1.4%	↑ 3.1%	7.6	0.4	9,335	9,800	986	16,471	575	5.9%
PF-Grupo Argos	6,065	7.7	↓ -0.1%	↑ 0.9%	↓ -4.5%	4.7	0.3	6,000	6,185	68	2,984	575	9.5%
Corficolombiana	15,590	5.6	↓ -1.3%	↑ 5.0%	↑ 3.9%	3.4	0.5	14,810	15,840	315	4,690	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	12,800	5.6	↑ 0.7%	↑ 11.0%	↓ -0.8%	2.8	0.4	11,530	12,800	28	543	1,368	10.7%
Cementos Argos	3,542	4.6	↓ -1.1%	↑ 4.2%	↓ -1.6%	24.6	0.4	3,280	3,600	1,218	15,887	93	2.6%
PF-Cementos Argos	2,280	4.6	↓ -1.7%	↑ 0.4%	↓ -10.2%	15.8	0.3	2,270	2,401	29	1,445	93	4.1%
PF-Davivienda	20,110	9.1	↓ -1.4%	↑ 2.5%	↓ -27.0%	6.9	0.6	18,800	20,400	63	15,068	1,010	5.0%
Bogota	30,400	10.8	↓ -1.3%	↓ -6.6%	↓ -17.8%	10.7	0.7	29,500	31,690	118	3,253	3,132	10.3%
PF-Aval	518	12.5	↑ 1.2%	↑ 6.6%	↓ -9.1%	5.4	0.7	483	518	129	9,318	43	8.3%
Grupo Bolívar	69,990	5.5	↑ 4.5%	↓ 0.0%	↑ 14.7%	6.4	0.4	67,000	71,990	18	4,484	2,484	3.5%
Mineros	1,902	0.6	↓ -0.5%	↑ 2.8%	↑ 2.8%	11.1	0.3	1,826	1,915	54	3,102	340	17.9%
BVC	10,200	0.6	↔ 0.0%	↑ 7.7%	↑ 46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	1	744	873	8.6%
ETB	85	0.3	↔ 0.0%	↓ -5.6%	↓ -21.9%	31.7	0.1	85	90	28	105	-	0.0%
Nutresa	52,000	23.8	↔ 0.0%	↓ -0.8%	↑ 16.9%	25.7	2.2	51,500	53,000	18	10,855	1,350	2.6%
Terpel	7,225	1.3	↓ -1.0%	↑ 3.2%	↓ -10.0%	5.0	0.4	7,000	7,365	24	419	919	12.7%
HCOLSEL	11,598		↔ 0.0%	↑ 3.0%	↓ -0.2%			11,100	11,638		8,222		
Icolcap	11,900		↔ 0.0%	↑ 3.5%	↓ -6.2%			11,305	11,907		43,492		
COLCAP	1,172		↓ 0.0%	↑ 3.4%	↓ -8.8%			1,115	1,174				

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.