

RESUMEN DE LA JORNADA

Tono hawkish de FED lideró jornada

25 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció a lo largo de la jornada. El índice DXY aumentó un 0.18%, alcanzando 104.197, impulsado por los comentarios de Powell que indicaron un fortalecimiento del dólar frente a seis principales divisas. La herramienta FedWatch de CME señala un 46.9% de probabilidad de un aumento de tasas de 25 puntos básicos en noviembre, desafiando previas expectativas de estabilidad. Las señales mixtas en la curva de rendimientos del Tesoro y las opiniones divergentes de funcionarios de la Fed como Harker y Mester añaden complejidad a las expectativas de aumento de tasas. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,130 pesos, registrando una depreciación de (-0.68%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$1,195 millones.**

EUR/COP: Las palabras contundentes recientemente expresadas por Jerome Powell, presidente de la FED, han ejercido una notable presión a la baja sobre el valor del dólar. Con la siguiente semana en el horizonte, todas las miradas están puestas en la próxima publicación de datos actualizados sobre la inflación y demás datos macroeconómicos, tanto en la zona euro como en Estados Unidos. A pesar de la tendencia predominantemente bajista que ha caracterizado al EUR/USD en el largo plazo, se percibe un creciente potencial para la emergencia de un movimiento correctivo. Este posible avance se ve respaldado por el tono "hawkish" del discurso pronunciado por la presidenta del Banco Central Europeo, añadiendo un nuevo factor a considerar en el panorama. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,460.32 por euro, con una depreciación para la moneda local de (+1.15%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia BRENT finalizó la jornada con un aumento del 1.54%. Este resultado se le atribuye a que los futuros del gasóleo se dispararon alrededor de un 5%, es decir, a un máximo de casi siete meses. Esto impulsó el diferencial de crack del gasóleo, una medida de los márgenes de ganancia por refinación, a su nivel más alto desde enero de 2023. Adicionalmente, se disminuyó la oferta pues, se dio un incendio de una refinería en Luisiana y cayeron las plataformas petrolíferas en Estados Unidos. Este crecimiento se vio limitado por los débiles datos macroeconómicos y la subida del dólar.

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

Jahnisi Arley Cáceres

Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com

Dólar - COP	4,108.38	0.58%	BRENT	84.64	1.54%
Corona Sueca	11.0469	0.55%	Gas Natural	2.551	1.27%
Yuan Chino	146.41	0.37%	WTI	79.95	1.14%
Dólar Neozelandés	1.6928	0.28%	Plata	24.273	0.18%
Dólar Canadiense	1.3605	0.20%	Cobre	3.7672	-0.10%
Euro - COP	4,424.90	0.13%	Maíz	486.75	-0.26%
Franco Suizo	0.8846	0.05%	Oro	1,941.60	-0.28%
Libra Esterlina	1.2586	-0.10%	Café	152.05	-1.46%
Corona Checa	22.2779	-0.13%			
Dólar Australiano	0.6410	-0.13%			
Peso Mexicano	16.7552	-0.32%			

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

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que la FED consideraría otro aumento de las tasas de interés y que tiene la intención de mantener la política en un nivel restrictivo para moderar la inflación. Continuó la liquidación de bonos del tesoro estadounidense, que llevó los rendimientos de la deuda a largo plazo a un máximo de 16 años a principios de esta semana. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a dos años aumentó 0.06 puntos porcentuales hasta el 5,07%, mientras que el del bono de referencia a 10 años se mantuvo estable en el 4,23%.

Los bonos de los países desarrollados se desvalorizan. Durante la jornada los bonos soberanos particularmente europeos registraron incrementos en sus rendimientos a 10 años de +5pb en promedio, con incrementos similares a lo largo de sus curvas, siendo Italia uno de los mercados de mayor afectación.

Los mercados emergentes en general emulan a sus pares desarrollados. Con un comportamiento mixto las mayores afectaciones las recibieron los mercados emergentes en Europa mientras que los mercados en Latam mantuvieron parte de las ganancias de la semana luego del discurso de Jerome Powell.

Los TES TF registraron comportamiento mixto. En la jornada la curva local TESTF registró un empinamiento marcado con valorizaciones de -5pb en promedio en la parte corta, con las mayores ganancias en el nodo a 2025 -11pb y pérdidas de +5pb en la parte larga. La curva TES UVR registró un movimiento similar a los TESTF con incrementos de +3pb en la parte corta y mayores incrementos en la parte larga, todo esto luego de una semana de amplio distanciamiento con el mercado de referencia, revirtiendo parte de las ganancias ante toma de utilidades al cierre de la semana.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,315.00	0.48%
ICOLCAP	\$	11,058.00	0.34%
PFBCOLOM	\$	27,870.00	0.18%

| Acciones más valorizadas

ISA	\$	15,600.00	1.96%
GEB	\$	1,750.00	1.74%
GRUPOARGOS	\$	9,040.00	1.29%

| Acciones menos valorizadas

PFCORFICOL	\$	11,600.00	-6.68%
GRUBOLIVAR	\$	62,000.00	-5.34%
CORFICOLCF	\$	12,650.00	-3.44%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	29,120.00	1.01%
IB01	\$	436,510.00	0.35%
AMZN	-		0.00%

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.05%, ubicándose en 1,101.6 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron ISA (+1.96%), GEB (+1.74%) y Grupo Argos (+1.29%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Corfic Colombiana (-6.68%), Grupo Bolívar (-5.34%) y Corfic Colombiana (-3.44%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$47,857.5 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$17,424.3 millones), IColcap (COP\$9,551.1 millones) y Bancolombia (COP\$8,439.7 millones).

Movimiento acciones

Nasdaq	13,590.65	0.94%
Dow Jones	34,346.90	0.73%
S&P 500	4,405.71	0.67%
FTSE 100	7,338.58	0.07%
DAX	15,631.82	0.07%
Euro Stoxx 50	4,235.05	0.07%
Nifty 50	19,265.80	-0.62%
S&P/ASX 200	7,115.20	-0.93%
Hang Seng	17,952.50	-1.40%

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con los inversionistas analizando el discurso del presidente de la Reserva Federal. El índice Dow Jones subió +0.7%, el S&P500 ganó +0.7% y el Nasdaq 100 se incrementó en +0.9%. Los inversionistas discuten acerca del tono percibido en el discurso del presidente de la Reserva Federal en el simposio de Jackson Hole y rescatan las expectativas de una economía posiblemente más fuerte.

El mercado europeo se muestra mixto, los inversionistas analizan el mensaje enviado en Jackson Hole acerca de la economía estadounidense. El índice Eurostoxx 600 estuvo sobre la línea plana. El FTSE 100 registró un incremento del +0.07%, el DAX subió +0.07% y el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.21%.

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

SP500			Dow Jones			FTSE		
Hasbro	5.66%		Boeing	2.81%		Tesco	1.92%	
Intuitive Surgical	4.17%		Intel	2.03%		Melrose Industries	1.40%	
Intuit	4.12%		Salesforce Inc	2.00%		CRH	1.37%	
Warner Bros Discovery	-3.39%		Amgen	-0.09%		Fresnillo	-2.14%	
Ulta Beauty	-3.69%		Travelers	-0.12%		EasyJet	-2.74%	
Advance Auto Parts	-5.64%		Walgreens Boots	-0.24%		Tui	-2.81%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Workday	5.38%		CRH	1.23%		E.ON SE	0.98%	
Intuitive Surgical	4.17%		Stellantis NV	1.05%		Beiersdorf AG	0.88%	
Intuit	4.12%		Iberdrola	1.01%		Symrise AG	0.76%	
NVIDIA	-2.43%		Prosus	-0.57%		Sartorius AG VZO	-1.25%	
Warner Bros Discovery	-3.39%		KONE Oyj	-0.90%		Continental AG	-1.43%	
Marvell	-6.62%		ASML Holding	-1.56%		Covestro	-2.15%	

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	29,200	27.5	0.2%	-13.3%	-31.3%	4.4	0.8	29,010	33,800	5,731	47,208	3,536	12.1%
PF-Bancolombia	27,820	27.5	0.3%	-6.4%	-17.1%	4.1	0.7	27,530	30,000	8,668	203,522	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,304	94.7	-0.3%	0.5%	-4.8%	3.6	1.3	2,265	2,365	9,540	104,863	593	25.7%
ISA	15,300	16.9	1.6%	-11.0%	-27.1%	6.5	1.0	15,060	17,140	2,179	49,144	1,742	11.4%
GEB	1,720	15.8	0.0%	-1.7%	2.2%	5.2	0.8	1,720	1,780	852	10,890	218	12.7%
Celsia	2,500	2.7	-0.1%	-5.6%	-10.1%	25.9	0.6	2,500	2,639	91	3,029	283	11.3%
Promigas	4,650	5.3	0.0%	-1.1%	2.0%	6.3	1.0	4,601	4,710	22	394	516	11.1%
Canacol	33,450	1.1	1.4%	-3.1%	-8.3%	1.2	0.7	32,990	37,550	250	4,107	925	2.8%
Grupo Sura	33,860	17.2	-3.0%	-9.0%	-19.4%	10.3	0.6	33,860	37,390	172	2,857	1,280	3.8%
PF-Grupo Sura	12,600	17.2	0.0%	-10.1%	-4.5%	3.8	0.2	12,600	13,860	643	8,996	1,280	10.2%
Grupo Argos	8,925	7.1	1.2%	-7.7%	-6.0%	6.4	0.4	8,820	9,680	461	14,298	575	6.4%
PF-Grupo Argos	5,710	7.1	0.0%	-7.9%	-10.1%	4.1	0.2	5,710	6,400	166	2,588	575	10.1%
Corficolombiana	13,100	4.8	-3.0%	-15.8%	-12.7%	4.4	0.4	13,100	15,650	415	7,158	1,368	10.4%
PF-Corficolombiana	12,430	4.8	3.7%	-0.1%	-3.6%	4.2	0.4	11,990	13,001	39	583	1,368	11.0%
Cementos Argos	3,145	4.1	-0.6%	-10.5%	-12.6%	14.8	0.5	3,145	3,580	619	10,008	93	2.9%
PF-Cementos Argos	2,210	4.1	-0.9%	-3.5%	-13.0%	10.4	0.3	2,210	2,347	349	1,560	93	4.2%
PF-Daivienda	18,470	8.3	3.3%	-7.7%	-33.0%	12.1	0.5	17,780	20,100	73	5,101	1,010	5.5%
Bogota	28,200	10.0	-2.9%	-8.3%	-23.8%	15.5	0.6	28,200	30,560	136	1,246	3,132	11.1%
PF-Aval	464	11.7	-0.7%	-9.0%	-18.6%	4.8	0.7	464	520	1,918	10,422	43	9.3%
Grupo Bolívar	65,500	5.2	0.8%	-2.2%	7.4%	6.0	0.4	65,000	67,750	104	843	2,484	3.8%
Mineros	1,890	0.6	0.0%	0.5%	2.2%	11.0	0.3	1,890	1,947	5	3,860	340	18.0%
BVC	9,400	0.6	0.0%	0.0%	34.6%	21.5	1.0	9,400	9,400	0	164	873	9.3%
ETB	85	0.3	0.0%	0.1%	-21.9%	31.7	0.1	83	85	1	582	-	0.0%
Nutresa	51,740	23.7	-0.1%	1.5%	16.3%	25.6	2.2	50,000	52,000	1,156	7,315	1,350	2.6%
Terpel	7,050	1.3	0.0%	-3.6%	-12.2%	4.9	0.4	7,005	7,315	18	6,923	919	13.0%
HCOLSEL	10,750		-1.1%	-6.8%	-7.5%			10,750	11,600		2,095		
Icolcap	11,020		0.1%	-6.0%	-13.2%			11,005	11,810		39,366		
COLCAP	1,101		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.