

RESUMEN DE LA JORNADA

Datos de hoy en EE.UU respaldan otro aumento de tasas por parte de la FED

25 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) cedió terreno frente al dólar estadounidense (USD). Durante la jornada, el par USD/COP mostró una tendencia alcista, la cual no se corresponde con el movimiento global del dólar. El principal factor que influyó en esta situación fue la publicación de la Confianza del Consumidor, que obtuvo una lectura mayor a la esperada. Esto generó una apreciación del activo y una depreciación del medio de pago en este contexto particular. La decisión que tome la FED en su próxima reunión puede influir en la apreciación del dólar, dependiendo de las medidas y perspectivas que se comuniquen. **En consecuencia, el peso colombiano se depreció frente al dólar, cerrando en 3.970.00 pesos por dólar, tras una jornada de negociación que alcanzó los USD \$1,071.36 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo una ligera recuperación de +0.002%, ubicándose en 1.1055 dólares. No obstante, es crucial destacar que esta recuperación se enmarca dentro de una tendencia a la baja en EUR/COP, que ha persistido durante casi seis jornadas consecutivas. Esta disminución se debe en gran medida a la publicación de datos económicos desfavorables en Alemania y Bélgica. En cuanto a las próximas jornadas, el enfoque principal del mercado cambiario estará en la reunión del Banco Central Europeo, donde se decidirá sobre la tasa de interés, y en la rueda de prensa que brindará mayor claridad sobre las expectativas de política monetaria para los siguientes meses. Bajo esta perspectiva, el EUR/COP aumentó y cerró en los \$4,3816.56 por euro (+0.12%).

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +0.74% cotizando a USD\$79.32 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.

El mercado está cada vez más preocupado por la tendencia a la reducción de la oferta de petróleo, y cada vez es más obvio que la esperada caída de la demanda no se está produciendo. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria de la FED esta semana.

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

Dólar - COP	3,970.00	0.46%
Euro - COP	4,381.63	0.12%
Corona Sueca	10.3783	0.11%
Yuan Chino	140.93	0.09%
Dólar Canadiense	1.3172	0.06%
Franco Suizo	0.8632	0.05%
Libra Esterlina	1.2899	0.01%
Dólar Neozelandés	1.6061	-0.01%
Corona Checa	21.7400	-0.02%
Peso Mexicano	16.8903	-0.02%
Dólar Australiano	0.6781	-0.03%

Cobre	3.9245	1.79%
Gas Natural	2.730	1.56%
Plata	24.860	1.14%
WTI	79.32	0.74%
Oro	1,966.45	0.22%
BRENT	82.96	0.06%
Maíz	565.75	-0.22%
Café	161.85	-0.71%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo. El día de hoy los tesoros americanos presentaron pocos movimientos mientras el mercado está cauteloso ante la decisión de política monetaria por parte de la FED. Puntos importantes que desplazaron la curva al alza el día de hoy, fue la lectura de la confianza del consumidor que sigue mostrando señales de mejoras en la confianza de la economía a pesar del mayor costo del dinero en EE.UU.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento negativo. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se desplazaron al alza (desvalorización) mientras el mercado prevé que el BCE podría estar presionado a continuar con su senda alcista de tasas en lo que resta del año. Respecto a los bonos japoneses, estos se desvalorizan siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos. Por ahora, el mercado sigue descontando que el BoJ mantendrá inalterada su política monetaria ultra laxa. Por último, los gilts se desvalorizaron mientras el mercado calibra la posibilidad de un BoE contractivo en lo que resta del año.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños se desplazan a la baja tras la publicación de la inflación IBGE que tuvo un retroceso mayor al esperado por los analistas, aumentando la narrativa de una inflación controlada y la posibilidad de recortes en la tasa Selic. Por su parte, la curva de bonos mexicanos presentaron desvalorizaciones tras los resultados de actividad económica por encima a lo esperado, donde los operadores calibran la posibilidad de si Banxico podría dar señales dovish en su próxima reunión de política monetaria. Por último, los bonos chilenos presentaron un comportamiento mixto mientras el mercado ve posible que el BoC reduzca su tasa de política monetaria.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. Los TES presentaron su segundo día de desvalorizaciones mientras los tesoros americanos continúan al alza. Respecto al contexto local, el nombramiento de Omar Andrés Camacho, la preocupación por las cifras fiscales del país y lo que ocurra en esta segunda legislatura han reducido el apetito de los inversionistas por la curva. En este sentido, observamos que la subasta de TES corto plazo (TCO) fueron sobre demandados 1.7 veces, con una tasa de corte de 10.878% 17 pbs superior a la tasa de corte anterior.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.10%, ubicándose en 1,171.24 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Terpel (+2.08%), Bogotá (+1.22%) y Ecopetrol (+1.08%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Cemargos (-3.30%), Nutresa (-1.54%) y Grupo Argos (-1.53%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$48,449.1 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$22,614.5 millones), Bancolombia (COP \$9,922.5 millones) y PF-Bancolombia (COP\$6,455.2 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, respaldado por el continuo optimismo en Wall Street. El índice Dow Jones subió un +0.08%, alcanzando así su duodécimo día consecutivo de movimientos positivos. El S&P500 subió +0.28% y el Nasdaq aumentó +0.61%. Los índices continúan 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.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,243.00	1.08%
BCOLOMBIA	\$	33,370.00	0.82%
PFBCOLOM	\$	29,380.00	-0.07%

| Acciones más valorizadas

TERPEL	\$	7,375.00	2.08%
BOGOTA	\$	30,770.00	1.22%
ECOPETROL	\$	2,243.00	1.08%

| Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	\$	3,425.00	-3.30%
NUTRESA	\$	51,200.00	-1.54%
GRUPOARGOS	\$	9,635.00	-1.53%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	422,120.00	0.56%
SQMBCO	\$	299,500.00	3.38%
CBU7	\$	506,300.00	-0.05%

Hang Seng	19,454.00	4.33%
Nasdaq	14,144.55	0.61%
S&P/ASX 200	7,339.70	0.46%
S&P 500	4,567.46	0.28%
Euro Stoxx 50	4,391.75	0.21%
FTSE 100	7,691.80	0.17%
DAX	16,211.59	0.13%
Dow Jones	35,438.07	0.08%
Nifty 50	19,680.60	0.04%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo mostró un desempeño positivo, mientras los inversionistas siguen atentos a los resultados corporativos y a la espera de las reuniones de los bancos centrales de la Fed y el BCE, programadas para mañana y el día jueves, respectivamente. El índice Eurostoxx 600 subió cerca de +0.47% registrando su sexta semana positiva. El índice FTSE 100 registró un aumento de +0.17%, el DAX tuvo un incremento de +0.13% y el índice CAC 40 experimentó una leve caída del -0.16%. Los inversionistas se encuentran atentos a los datos económicos de las principales regiones.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Packaging America	10.08%	3M	5.33%	Antofagasta	6.59%
MSCI	9.04%	Dow	1.77%	Anglo American	4.83%
General Electric	6.27%	Microsoft	1.70%	Croda Intl	4.73%
Invesco	-7.46%	Merck&Co	-1.16%	IAG	-2.65%
Alaska Air	-9.66%	Goldman Sachs	-1.18%	Melrose Industries	-2.74%
Rtx Corp	-10.22%	Travelers	-1.56%	Compass	-5.17%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
PDD Holdings DRC	5.25%	Adidas	3.83%	Adidas	3.83%
Zscaler	4.64%	ASML Holding	2.06%	Siemens Healthineers	3.04%
NXP	4.27%	Prosus	2.05%	Beiersdorf AG	2.31%
PACCAR	-2.69%	Inditex	-1.42%	Commerzbank	-1.25%
Lucid Group	-4.60%	Flutter Entertainment	-2.26%	Airbus Group	-2.45%
Sirius XM	-14.50%	Airbus Group	-2.30%	MTU Aero	-7.03%

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	33,370	30.3	0.8%	7.6%	-21.5%	4.7	0.8	30,400	33,700	9,923	107,434	3,536	10.6%
PF-Bancolombia	29,380	30.3	-0.1%	5.0%	-12.4%	4.2	0.7	27,140	29,780	6,455	189,570	3,536	12.0%
Ecopetrol	2,243	92.2	1.1%	4.8%	-7.3%	2.8	1.0	2,130	2,243	22,615	118,350	593	26.4%
ISA	17,250	19.1	0.3%	2.1%	-17.9%	7.4	1.0	16,370	17,310	1,917	67,488	1,742	10.1%
GEB	1,807	16.6	-1.2%	-1.0%	7.4%	5.5	0.8	1,796	1,889	457	20,563	218	12.1%
Celsia	2,650	2.8	-1.1%	-1.1%	-4.7%	11.4	0.6	2,650	2,758	84	3,672	283	10.7%
Promigas	4,700	5.3	0.0%	6.8%	3.1%	6.1	0.9	4,400	4,730	1	585	516	11.0%
Canacol	33,930	1.1	0.0%	-0.4%	-7.0%	1.5	0.8	33,000	34,590	11	2,594	925	2.7%
Grupo Sura	39,000	19.8	0.0%	8.3%	-7.1%	9.1	0.7	34,760	39,000	48	5,591	1,280	3.3%
PF-Grupo Sura	14,000	19.8	0.5%	8.1%	6.1%	3.3	0.2	13,000	14,000	961	9,329	1,280	9.1%
Grupo Argos	9,635	7.6	-1.5%	-0.2%	1.5%	7.4	0.4	9,335	9,800	970	17,440	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,010	7.6	-0.9%	0.0%	-5.4%	4.6	0.2	6,000	6,185	155	3,139	575	9.6%
Corficolombiana	15,500	5.6	-0.6%	4.4%	3.3%	3.4	0.5	14,810	15,840	701	5,391	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	12,800	5.6	0.0%	11.0%	-0.8%	2.8	0.4	11,530	12,800	17	560	1,368	10.7%
Cementos Argos	3,425	4.5	-3.3%	0.7%	-4.9%	23.8	0.4	3,280	3,600	552	16,440	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,281	4.5	0.0%	0.4%	-10.2%	15.8	0.3	2,270	2,401	23	1,467	93	4.1%
PF-Davienda	20,000	9.0	-0.6%	2.0%	-27.4%	6.8	0.6	18,800	20,400	1,587	16,655	1,010	5.1%
Bogota	30,770	10.9	1.2%	-5.5%	-16.8%	10.8	0.7	29,500	31,690	54	3,308	3,132	10.2%
PF-Aval	515	12.5	-0.6%	6.0%	-9.6%	5.4	0.7	483	518	193	9,510	43	8.4%
Grupo Bolívar	69,990	5.5	0.0%	0.0%	14.7%	6.4	0.4	67,000	71,990	5	4,489	2,484	3.5%
Mineros	1,902	0.6	0.0%	2.8%	2.8%	11.1	0.3	1,826	1,915	94	3,196	340	17.9%
BVC	10,200	0.6	0.0%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	6	750	873	8.6%
ETB	85	0.3	0.0%	-5.6%	-21.9%	31.7	0.1	85	90	3	108	-	0.0%
Nutresa	51,200	23.4	-1.5%	-2.3%	15.1%	25.3	2.2	51,200	53,000	48	10,903	1,350	2.6%
Terpel	7,375	1.3	2.1%	5.4%	-8.2%	5.1	0.4	7,000	7,375	37	455	919	12.5%
HCOLSEL	11,580		-0.2%	2.8%	-0.4%			11,100	11,638		8,339		
Icolcap	11,897		0.0%	3.4%	-6.2%			11,305	11,907		43,757		
COLCAP	1,171		-0.1%	3.3%	-8.9%			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.