

RESUMEN DE LA JORNADA

Operadores sopesan el fin del ciclo de alza de tasas de interés por parte de la FED

26 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se fortaleció frente al dólar (USD), mostrando movimientos bajistas en el par USD/COP, lo que corresponde al movimiento del índice DXY. Esta tendencia podría atribuirse en gran medida a la divergencia entre los permisos de construcción y las ventas de viviendas en EE.UU, lo que indica un posible desequilibrio en el mercado inmobiliario. **En consecuencia, el peso colombiano se depreció frente al dólar, cerrando en 3.952.50 pesos por dólar, tras una jornada de negociación que alcanzó los USD \$877,736 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo una ligera recuperación de +0.001%, ubicándose en 1.1087 dólares. El mercado financiero está atento a la próxima reunión del Banco Central Europeo (BCE) este jueves, anticipando que se anuncie una subida en las tasas de interés debido a los signos de debilidad económica en la zona euro. Esta expectativa ha impulsado un fortalecimiento del euro frente al dólar en la jornada actual. Los inversores están evaluando minuciosamente estos acontecimientos y su posible impacto en las divisas, dada la incertidumbre que prevalece en el contexto económico global. Bajo esta perspectiva, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,367.96 por euro (-0.31%).

| Commodities

El petróleo WTI finalizó la jornada con una disminución de -0.89% cotizando a USD\$78.92 por barril. Ahora bien, la disminución en el precio del crudo se debe a que los datos mostraron que los inventarios de crudo estadounidenses cayeron menos de lo esperado y que la FED subió la tasa de interés un cuarto de punto porcentual.

Unas tasas de interés más altas aumentan el costo de los préstamos para empresas y consumidores, lo que podría ralentizar el crecimiento económico y reducir la demanda de petróleo. Por otro lado, los inventarios de crudo de EE.UU bajaron 600 mil barriles la semana pasada, según la Administración de Información Energética, frente a las estimaciones de una reducción de 2.35 millones de barriles.

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%
Corona Sueca	10.3883	0.13%
Euro - COP	4,381.63	0.12%
Peso Mexicano	16.8370	0.06%
Corona Checa	21.6707	0.05%
Dólar Canadiense	1.3210	0.04%
Libra Esterlina	1.2941	0.03%
Dólar Australiano	0.6755	0.03%
Franco Suizo	0.8605	0.02%
Yuan Chino	140.18	0.00%
Dólar Neozelandés	1.6088	-0.06%

Plata	25.095	1.09%
Café	163.60	1.08%
Oro	1,973.35	0.49%
BRENT	82.66	0.02%
Cobre	3.9028	-0.32%
WTI	78.92	-0.89%
Gas Natural	2.679	-2.48%
Maíz	548.75	-2.70%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento positivo. El día de hoy los tesoros americanos se valorizaron tras el discurso de Jerome Powell, donde daba señales sobre el futuro de la política monetaria de la FED. Por ahora, el mercado descuenta que la FED no realizará un aumento de tasas de interés en septiembre. Por ahora, la narrativa de un aterrizaje suave toma fuerza mientras el dinamismo en la economía de EE.UU continúa.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento negativo. Las curvas de los bonos de la Zona Euro se desplazaron al alza (desvalorización) a la espera de la decisión de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE), donde el mercado espera que el tono hawkish por parte de Christine Lagarde continúe. Respecto a los bonos japoneses, estos se valorizan mientras el mercado espera que el BoJ mantenga inalterada su tasa de inalterada. Por último, los gilts se desvalorizaron siguiendo a sus pares.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento positivo. Los bonos brasileños se desplazan a la baja tras el aumento en la calificación por parte de Fitch desde BB- a BB. Por su parte, la curva de bonos mexicanos presentaron valorizaciones siguiendo a los tesoros americanos. Por último, los bonos chilenos presentaron un comportamiento positivo mientras el mercado descuenta que el Banco Central de Chile sería el primero en reducir sus tasas de interés.

Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo. Los TES presentaron valorizaciones mientras el mercado tomaba posiciones previo al discurso de Jerome Powell. El mercado descuenta que el fin del ciclo de alza de tasas de interés está por llegar a su fin, donde el discurso de la FED reforzaría que el Banco de la República mantenga sus tasas inalteradas en la próxima del 31 de julio.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.59%, ubicándose en 1,164.32 puntos. Las acciones más valorizadas fueron PF-Corfiolombiana (+1.56%), PF-Grupo Sura (+1.43%) y PF-Grupo Argos (+1.16%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Bolívar (-3.30%), Terpel (-3.32%) y Grupo Sura (-2.05%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$49,186.5 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$7,973.7 millones), PF-Bancolombia (COP \$6,346.6 millones) y PF-Grupo Argos (COP\$5,008.9 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento en su mayoría negativo, respaldado por la decisión de la Reserva Federal en Wall Street. El índice Dow Jones subió un +0.23%, alcanzando así su décimo tercer día consecutivo de movimientos positivos. El S&P500 y Nasdaq 100 registraron retroceso de -0.02% y -0.12% respectivamente. Los inversionistas estarán atentos al análisis de las declaraciones de Jerome Powell y las posibles consecuencias que estas puedan tener en el corto plazo en el mercado accionario.

El mercado europeo se mostró negativo a la espera de la decisión de la Fed. El índice Eurostoxx 600 retrocedió cerca de -0.6% con la mayoría de los sectores en territorio negativo. El índice FTSE 100 registró una disminución de -0.19%, el DAX tuvo un retroceso de -0.49% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -1.35%. Con respecto a los resultados corporativos Rolls - Royce aumentó alrededor de un 20% dado a su resultados corporativos presentados en día de hoy.

Acciones más negociadas			
ECOPETROL	\$	2,224.00	-0.85%
PFBCOLOM	\$	29,280.00	-0.34%
PFGRUPOARG	\$	6,080.00	1.16%

Acciones más valorizadas			
PFCORFICOL	\$	13,000.00	1.56%
PFGRUPSURA	\$	14,200.00	1.43%
PFGRUPOARG	\$	6,080.00	1.16%

Acciones menos valorizadas			
GRUBOLIVAR	\$	67,000.00	-4.27%
TERPEL	\$	7,130.00	-3.32%
GRUPOSURA	\$	38,200.00	-2.05%

Acciones más negociadas (MGC)			
AMZN	\$	506,810.00	-1.04%
NU	\$	31,140.00	-0.19%
IB01	\$	418,400.00	-0.88%

S&P/ASX 200	7,402.00	0.85%
Nifty 50	19,778.30	0.50%
Dow Jones	35,520.12	0.23%
S&P 500	4,566.75	-0.02%
Nasdaq	14,127.28	-0.12%
FTSE 100	7,676.89	-0.19%
Hang Seng	19,385.00	-0.35%
DAX	16,131.46	-0.49%
Euro Stoxx 50	4,346.25	-1.04%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

SP500			Dow Jones			FTSE		
Union Pacific	10.42%		Boeing	8.72%		Ocado	24.82%	
Boeing	8.72%		3M	2.56%		Rolls-Royce Holdings	21.19%	
Zions	7.46%		Home Depot	1.37%		IAG	2.31%	
DISH Network	-6.48%		Chevron	-0.75%		Glencore	-2.61%	
Allegion PLC	-7.69%		Caterpillar	-1.43%		Rio Tinto PLC	-3.06%	
CoStar	-8.08%		Microsoft	-3.72%		NatWest Group	-3.74%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Old Dominion Freight L	6.42%		Santander	3.14%		Fresenius SE	2.08%	
Alphabet A	5.78%		Stellantis NV	2.65%		RWE AG ST	1.68%	
Alphabet C	5.59%		Deutsche Boerse	1.07%		Deutsche Bank AG	1.36%	
Sirius XM	-4.68%		EssilorLuxottica	-2.41%		Dr Ing hc F Porsche Prf	-2.07%	
Texas Instruments	-5.42%		Philips	-3.14%		MTU Aero	-2.11%	
CoStar	-8.08%		Louis Vuitton	-5.15%		Adidas	-2.21%	

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	33,000	30.1	↓ -1.1%	↑ 6.5%	↓ -22.4%	4.7	0.8	30,400	33,700	4,282	111,716	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	29,280	30.1	↓ -0.3%	↑ 4.6%	↓ -12.7%	4.2	0.7	27,140	29,780	6,347	195,917	3,536	12.1%
Ecopetrol	2,224	91.4	↓ -0.9%	↑ 3.9%	↓ -8.1%	2.8	1.0	2,130	2,243	7,974	126,324	593	26.7%
ISA	16,990	18.8	↓ -1.5%	↑ 0.6%	↓ -19.1%	7.2	1.0	16,370	17,310	3,924	71,412	1,742	10.3%
GEB	1,785	16.4	↓ -1.2%	↓ -2.2%	↑ 6.1%	5.4	0.8	1,785	1,889	1,483	22,045	218	12.2%
Celsia	2,620	2.8	↓ -1.1%	↓ -2.2%	↓ -5.8%	11.3	0.6	2,620	2,758	283	3,955	283	10.8%
Promigas	4,700	5.3	↔ 0.0%	↑ 6.8%	↑ 3.1%	6.1	0.9	4,400	4,730	17	601	516	11.0%
Canacol	34,190	1.1	↑ 0.8%	↑ 0.4%	↓ -6.3%	1.6	0.8	33,000	34,590	96	2,690	925	2.7%
Grupo Sura	38,200	19.4	↓ -2.1%	↑ 6.1%	↓ -9.0%	8.9	0.7	34,760	39,000	153	5,744	1,280	3.4%
PF-Grupo Sura	14,200	19.4	↑ 1.4%	↑ 9.7%	↑ 7.6%	3.3	0.2	13,000	14,200	1,962	11,291	1,280	9.0%
Grupo Argos	9,650	7.6	↑ 0.2%	↔ 0.0%	↑ 1.7%	7.5	0.4	9,335	9,800	922	18,363	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,080	7.6	↑ 1.2%	↑ 1.2%	↓ -4.3%	4.7	0.3	6,000	6,185	5,009	8,148	575	9.5%
Corficolombiana	15,500	5.6	↔ 0.0%	↑ 4.4%	↑ 3.3%	3.4	0.5	14,810	15,840	351	5,742	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	13,000	5.6	↑ 1.6%	↑ 12.7%	↑ 0.8%	2.8	0.4	11,530	13,000	80	640	1,368	10.5%
Cementos Argos	3,420	4.5	↓ -0.2%	↑ 0.6%	↓ -5.0%	23.7	0.4	3,280	3,600	1,067	17,507	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,281	4.5	↔ 0.0%	↑ 0.4%	↓ -10.2%	15.8	0.3	2,270	2,401	36	1,503	93	4.1%
PF-Davienda	20,000	9.0	↔ 0.0%	↑ 2.0%	↓ -27.4%	6.8	0.6	18,800	20,400	2,567	19,222	1,010	5.1%
Bogota	30,350	10.8	↓ -1.4%	↓ -6.8%	↓ -18.0%	10.7	0.7	29,500	31,690	281	3,588	3,132	10.3%
PF-Aval	518	12.5	↑ 0.6%	↑ 6.6%	↓ -9.1%	5.4	0.7	483	518	4,854	14,364	43	8.3%
Grupo Bolívar	67,000	5.3	↓ -4.3%	↓ -4.3%	↑ 9.8%	6.1	0.4	67,000	71,990	45	4,533	2,484	3.7%
Mineros	1,880	0.6	↓ -1.2%	↑ 1.6%	↑ 1.6%	11.0	0.3	1,826	1,915	31	3,227	340	18.1%
BVC	10,200	0.6	↔ 0.0%	↑ 7.7%	↑ 46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	1	751	873	8.6%
ETB	85	0.3	↔ 0.0%	↓ -5.6%	↓ -21.9%	31.7	0.1	85	90	6	114	-	0.0%
Nutresa	51,730	23.7	↑ 1.0%	↓ -1.3%	↑ 16.2%	25.6	2.2	51,200	53,000	177	11,080	1,350	2.6%
Terpel	7,130	1.3	↓ -3.3%	↑ 1.9%	↓ -11.2%	5.0	0.4	7,000	7,375	54	510	919	12.9%
HCOLSEL	11,530		↓ -0.4%	↑ 2.4%	↓ -0.8%			11,100	11,638		8,639		
Icolcap	11,870		↓ -0.2%	↑ 3.2%	↓ -6.5%			11,305	11,907		46,044		
COLCAP	1,164		↓ -0.6%	↑ 2.7%	↓ -9.5%			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.