

## RESUMEN DE LA JORNADA

Risk-off a nivel global aumenta apetito por refugio

26 de junio  
2023

### | Divisas

**USD/COP:** En la jornada de hoy, el peso colombiano (COP) se fortaleció desde la apertura. El movimiento se dio, a pesar del comportamiento del dólar global (USD), el cual se fortaleció en la jornada, tendencia que ha mantenido en la última semana por la narrativa del endurecimiento monetario de la FED. Esta semana, el mercado cambiario dependerá de la publicación de indicadores de precios PCE y confianza al consumidor. **La moneda cerró en \$4,174.90, luego de negociar un monto de USD 1,077.71 millones.**

**EUR/COP:** Hoy, el par EUR/USD subió durante la jornada, retomando nuevamente el umbral de 0.9. Hoy, el indicador de la confianza empresarial de Alemania, la economía más grande de Europa, disminuyó por 2do mes consecutivo en junio, lo que pudo servir de soporte a las ganancias del par. Esta semana, la publicación del IPC será un driver fundamental en la narrativa de la divisa. Bajo esta línea, **el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,547.25 por euro (-0.19%).**

### | Commodities

**El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +0.59% cotizando a USD\$69.57 por barril.** Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica ya que la preocupación por el crecimiento de la demanda mundial era contrarrestada por las próximas interrupciones de la oferta, que podrían verse exacerbadas por la inestabilidad política en Rusia.

Los inversores creen que la coyuntura de Rusia es a corto plazo y los fundamentales al contado aún no son un soporte. Así mismo, aumentan los temores de recesión, ya que los bancos centrales están restringiendo aún más la política monetaria. Por otro lado, según la Administración de Información de Energía (EIA), los inventarios de crudo de EE.UU cayeron 3.8 millones de barriles en la última semana, llegando a 463.3 millones de barriles. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria y al comportamiento 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

**José Julián Achury**  
Analista Renta Fija  
jose.achury@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

**Cristian Enrique Pelaez**  
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

Corona Sueca	10.7316	0.18%	Plata	22.828	2.12%
Libra Esterlina	1.2711	0.01%	Gas Natural	2.879	1.27%
Dólar Australiano	0.6674	-0.03%	BRENT	74.52	0.69%
Yuan Chino	143.51	-0.11%	WTI	69.57	0.59%
Peso Mexicano	17.1293	-0.13%	Maíz	588.25	0.21%
Corona Checa	21.6492	-0.14%	Oro	1,933.10	0.18%
Euro - COP	4,547.25	-0.19%	Café	164.53	-0.19%
Franco Suizo	0.8954	-0.19%	Cobre	3.7992	-0.43%
Dólar Canadiense	1.3154	-0.20%			
Dólar - COP	4,174.90	-0.31%			
Dólar Neozelandés	1.6222	-0.34%			

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

## | Renta Fija

**Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento mixto**, la parte corta de los tesoros americanos presentaron desvalorizaciones mientras se sigue previendo mayores aumentos de tasas de interés por parte de la FED. El mercado se inclina por los nodos de largo plazo, especialmente los de 10, 20 y 30 años mientras la narrativa de una recesión en EE.UU aumenta.

**Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento positivo.** La narrativa de una recesión a nivel global, el sentimiento de risk-off aumenta el apetito por refugio en bonos soberanos. Por otro lado, los bonos japoneses continúan con valorizaciones gracias a las compras que mantiene el BoJ y la búsqueda de refugio en activos seguros. Por último, los gilts se valorizan mientras los operadores sopesan en mayor medida la posibilidad de una recesión.

**Los mercados emergentes presentaron un comportamiento positivo.** Los bonos de la región continúan con valorizaciones mientras el mercado prevé menores presiones inflacionarias, los bonos brasileños presentaron valorizaciones a la espera del dato de inflación del día de mañana, donde se espera que la tendencia bajista persista. Por su parte, los bonos mexicanos y peruanos se valorizaron mientras los operadores continúan descontando recortes de tasas de interés para final de año.

**Los TES TF tuvieron un comportamiento positivo.** Las valorizaciones de la curva persisten mientras los retrocesos que vimos el día jueves de la semana pasada terminan por ser comprables mientras persiste el bid a lo largo de la curva. Resaltamos que las valorizaciones no mantienen el ritmo visto hace dos semanas, mientras el mercado está sopesando el contexto internacional y la posibilidad de que el Banco de la República no recorte tasas de interés a final de año.

### | Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 28,000.00	0.86%
ECOPETROL	\$ 2,185.00	2.10%
ISA	\$ 16,890.00	-0.53%

### | Acciones más valorizadas

BOGOTA	\$ 32,760.00	5.00%
GRUPOSURA	\$ 35,990.00	4.02%
ECOPETROL	\$ 2,185.00	2.10%

### | Acciones menos valorizadas

BVC	\$ 9,470.00	-4.34%
PFCORFICOL	\$ 11,530.00	-3.92%
TERPEL	\$ 7,000.00	-2.78%

### | Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$ 438,400.00	-0.67%
NU	\$ 30,800.00	-4.41%
IUIT	\$ 96,000.00	6.58%

Euro Stoxx 50	4,280.57	0.21%
Nifty 50	18,691.20	0.14%
Dow Jones	33,714.71	-0.04%
FTSE 100	7,453.58	-0.11%
DAX	15,813.06	-0.11%
S&P/ASX 200	7,078.70	-0.29%
S&P 500	4,328.82	-0.45%
Hang Seng	18,794.13	-0.51%
Nasdaq	13,335.78	-1.16%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.43%, ubicándose en 1,138.45 puntos.** Las acciones más valorizadas fueron Bogotá (+5.00%), Grupo Sura (+4.02%) y Ecopetrol (+2.10%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron BVC (-4.34%), PF-Corficolombiana (-3.92%) y Terpel (-2.78%).

**El monto negociado en acciones se situó en COP\$19,271.5 millones.** Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$7,047.0 millones), Ecopetrol (COP\$2,722.9 millones) e Isa (COP\$2,473.9 millones).

**El mercado en Nueva York tuvo un desempeño negativo, impulsado por el retroceso en los gigantes tecnológicos como Nvidia, Alphabet, Meta y Tesla.** El Nasdaq disminuyó cerca de -1.16%, el S&P 500 cayó -0.45% y el Dow Jones disminuyó -0.04%. Es posible que los movimientos de política monetaria a nivel internacional, sumados a los acontecimientos ocurridos durante el fin de semana en Europa, estén generando volatilidad en el mercado accionario.

**El mercado europeo cierra ligeramente a la baja mientras que los precios del petróleo suben tras la revuelta de Wagner.** El índice FTSE 100 cerró con una reducción del -0.11%, el DAX bajó un -0.11% y el índice CAC 40 experimentó un aumento del +0.29%. En este orden de ideas, los inversionistas se mantienen atentos a los nuevos datos macroeconómicos que puedan indicar señales diferentes a una desaceleración económica.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Boston Properties	9.88%	Home Depot	2.35%	J Sainsbury	2.60%
Alexandria RE	4.98%	Nike	2.03%	Berkeley	1.96%
Newell Brands	4.71%	Chevron	1.76%	Taylor Wimpey	1.94%
CarMax	-5.75%	Merck&Co	-1.33%	Hikma Pharma	-2.10%
Tesla	-6.06%	Visa A	-1.42%	Vodafone Group PLC	-3.62%
Carnival Corp	-7.59%	Microsoft	-1.92%	Carnival	-12.10%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Globalfoundries	3.76%	BBVA	1.44%	Zalando SE	1.88%
Charter Communicati	3.25%	BASF	1.30%	Daimler Truck Holding	1.43%
Qualcomm	2.82%	ING Groep	1.21%	BASF	1.30%
Illumina	-4.85%	Flutter Entertainment	-1.00%	Fresenius SE	-1.79%
MercadoLibre	-5.79%	Vonovia	-1.01%	Siemens Energy AG	-2.05%
Tesla	-6.06%	Anheuser Busch Inbev	-1.22%	Rheinmetall AG	-4.18%

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	30,880	28.4	↓ -0.5%	↑ 11.1%	↓ -27.3%	4.4	0.8	28,800	35,000	1,683	81,104	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	28,000	28.4	↑ 0.9%	↑ 7.9%	↓ -16.5%	4.0	0.7	26,870	30,420	7,047	200,000	3,536	12.6%
Ecopetrol	2,185	89.8	↑ 2.1%	↑ 7.3%	↓ -9.7%	2.8	1.0	2,064	2,200	2,723	101,058	593	27.1%
ISA	16,890	18.7	↓ -0.5%	↓ -4.0%	↓ -19.6%	7.2	1.0	16,890	18,700	2,474	75,771	1,742	10.3%
GEB	1,865	17.1	↑ 1.6%	↑ 5.4%	↑ 10.8%	5.7	0.8	1,830	1,986	687	14,765	218	11.7%
Celsia	2,685	2.9	⇒ 0.0%	↓ -0.6%	↓ -3.4%	11.5	0.6	2,685	2,881	21	5,627	283	10.5%
Promigas	4,670	5.3	⇒ 0.0%	↑ 16.8%	↑ 2.4%	6.0	0.9	4,000	4,699	6	4,697	516	11.0%
Canacol	34,720	1.1	↑ 0.7%	↓ -6.7%	↓ -4.8%	1.6	0.8	34,470	37,300	206	3,342	925	2.7%
Grupo Sura	35,990	18.3	↑ 4.0%	↓ -10.2%	↓ -14.3%	8.4	0.6	34,600	40,100	483	6,855	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	13,200	18.3	↑ 0.3%	↑ 17.3%	⇒ 0.0%	3.1	0.2	11,250	13,450	1,125	13,953	1,280	9.7%
Grupo Argos	9,090	7.2	↓ -0.2%	↓ -2.8%	↓ -4.2%	7.0	0.4	9,025	10,070	363	20,497	575	6.3%
PF-Grupo Argos	6,000	7.2	↓ -1.2%	↑ 11.3%	↓ -5.5%	4.6	0.2	5,390	6,070	81	3,003	575	9.6%
Corficolombiana	14,200	5.1	↓ -1.4%	↓ -1.4%	↓ -5.3%	3.1	0.5	14,200	15,500	165	10,850	1,368	9.6%
PF-Corficolombiana	11,530	5.1	↓ -3.9%	↑ 4.8%	↓ -10.6%	2.5	0.4	10,800	12,500	21	1,531	1,368	11.9%
Cementos Argos	3,326	4.4	⇒ 0.0%	↑ 4.6%	↓ -7.6%	23.1	0.4	3,300	3,650	12	32,849	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,400	4.4	⇒ 0.0%	↑ 9.6%	↓ -5.5%	16.6	0.3	2,150	2,640	9	2,385	93	3.9%
PF-Davienda	19,720	8.9	↓ -1.4%	↑ 11.3%	↓ -28.4%	6.7	0.6	18,700	20,800	83	43,683	1,010	5.1%
Bogota	32,760	11.6	↑ 5.0%	↓ -3.1%	↓ -11.5%	11.5	0.7	31,200	34,390	124	9,968	3,132	9.6%
PF-Aval	485	12.0	↓ -0.2%	↑ 1.0%	↓ -14.9%	5.0	0.7	475	525	145	14,203	43	8.9%
Grupo Bolívar	72,930	5.8	⇒ 0.0%	↑ 4.0%	↑ 19.6%	6.7	0.5	70,000	76,000	7	2,152	2,484	3.4%
Mineros	1,885	0.6	↓ -0.8%	↓ -3.3%	↑ 1.9%	11.0	0.3	1,885	1,950	189	3,773	340	18.0%
BVC	9,470	0.6	↓ -4.3%	↓ -7.6%	↑ 35.6%	21.7	1.0	9,470	10,250	15	2,241	873	9.2%
ETB	95	0.3	⇒ 0.0%	↓ -13.6%	↓ -12.8%	35.4	0.2	95	110	2	190	-	0.0%
Nutresa	53,600	24.5	↓ -0.7%	↓ -7.3%	↑ 20.4%	26.5	2.3	53,600	57,800	773	7,962	1,350	2.5%
Terpel	7,000	1.3	↓ -2.8%	↓ -5.4%	↓ -12.8%	4.9	0.4	7,000	7,360	51	772	919	13.1%
HCOLSEL	11,700	⇒ 0.0%	↑ 7.0%	↑ 0.7%				10,930	11,743		21,165		
Icolcap	11,400	↓ -0.4%	↑ 3.6%	↓ -10.2%				11,195	12,022		65,085		
COLCAP	1,138	↑ 0.4%	↑ 3.6%	↓ -11.5%				1,118	1,200				

## 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