

RESUMEN DE LA JORNADA

Posible cambio de postura en control de curva del BoJ presiona al mercado

27 de julio
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se fortaleció frente al dólar (USD). Ese comportamiento se vio limitado en la primera parte de la jornada, luego de conocer el dato del PIB de EE.UU, el cual salió mejor de lo esperado, y que ratificó la narrativa de la FED sobre la necesidad de seguir con el endurecimiento monetario si los datos lo sugerían. Además, hacia el final de la jornada, el dólar se vio impulsado al alza tras el anuncio del Banco de Japón sobre el posible cambio en la política de control de la curva de rendimientos. **En consecuencia, el peso colombiano se depreció frente al dólar, cerrando en 3.947.80 pesos por dólar, tras una jornada de negociación que alcanzó los USD \$1,163.56 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD tuvo una disminución de -0.99%, ubicándose en 1.0976 dólares. El EUR/USD cayó con fuerza el jueves tras la reunión del Banco Central Europeo (BCE), sobre todo por la fortaleza del dólar estadounidense. El BCE subió sus tasas de interés en 25 puntos básicos, como se esperaba, y mantuvo sin cambios su política de balance financiero. El dólar avanzó con fuerza tras los datos económicos estadounidenses. **Bajo esta perspectiva, el EUR/COP retrocedió y cerró en los \$4,335.60 por euro (-0.74%).**

| Commodities

El petróleo WTI finalizó la jornada con un aumento de +1.35% cotizando a USD\$79.84 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica por la escasez de oferta debida a los recortes de producción de la OPEP+ y el renovado optimismo sobre las perspectivas de la demanda china y el crecimiento mundial.

El crudo ha encadenado cuatro alzas semanales consecutivas debido a un previsible endurecimiento de la oferta. El apetito por el riesgo en los mercados financieros se ve impulsado por las crecientes esperanzas de que los bancos centrales como la Fed se acerquen al final de sus campañas de endurecimiento de la política monetaria.

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

Corona Sueca	10.5164	1.22%
Corona Checa	21.8791	1.15%
Franco Suizo	0.8693	1.02%
Dólar Neozelandés	1.6175	0.43%
Peso Mexicano	16.8681	0.23%
Dólar Canadiense	1.3224	0.14%
Dólar - COP	3,947.80	-0.12%
Yuan Chino	139.47	-0.52%
Dólar Australiano	0.6707	-0.72%
Euro - COP	4,335.60	-0.74%
Libra Esterlina	1.2795	-1.11%

WTI	79.84	1.35%
BRENT	83.43	1.05%
Maiz	542.25	-1.09%
Café	161.13	-1.24%
Oro	1,944.45	-1.30%
Cobre	3.8468	-1.41%
Plata	24.273	-2.79%
Gas Natural	2.604	-3.30%

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 se desplazaron al alza (desvalorización) tras los datos del PIB y órdenes de bienes duraderos que muestran una economía de EE.UU aún resiliente. Además, la noticia sobre el BoJ que menciona la posibilidad de un cambio al alza en el control de curva presionó la curva de tesoros, llevando el nodo a 10 años a cerrar sobre los niveles del 4%, representando un movimiento de 15 pbs al alza.

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 declaraciones de Christine Lagarde, donde mencionaba que otro aumento en las tasas de interés para septiembre aún no está decidido. Respecto a los bonos japoneses, estos presentaron movimientos mixtos con la parte larga valorizándose mientras el mercado sopesa la noticia del BoJ, donde éste mencionaba que discutirá ajustar su política monetaria de control de la curva el día viernes. Por último, los gilts se desvalorizaron mientras el mercado prevé que el BoE aumentaría su tasa de interés en la próxima reunión de política monetaria.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento positivo. Los bonos brasileños se desplazan al alza mientras el apetito por riesgo a nivel global disminuye. Por su parte, la curva de bonos mexicanos presentaron desvalorizaciones mientras los operadores sopesan que Banxico mantendría su tasa inalterada durante lo que resta del año mientras el contexto internacional presiona los bonos emergentes. Por último, los bonos chilenos presentaron un comportamiento negativo mientras los operadores reducen sus apuestas de recortes de tasas de interés por parte del Banco Central de Chile.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. Los TES presentaron desvalorizaciones tras la publicación de los datos macroeconómicos en EE.UU. Los mayores movimientos se presentaron en la parte media y larga de la curva, con los nodos a 9 y 20 años. En este sentido, seguimos viendo un empinamiento mientras el mercado reduce su apetito por riesgo y la idea del canje sigue pesando en la parte corta de la curva.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.22%, ubicándose en 1,166.84 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Grupo Sura (+1.83%), Bancolombia (+1.82%) y PF-Corfiolombiana (+1.46%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Nutresa (-1.74%), PF-Grupo Aval (-1.16%) y Ecopetrol (-1.12%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$45,750.5 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$22,872.4 millones), Cemargos (COP \$4,920.1 millones) y Ecopetrol (COP\$4,816.0 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, tras un estallido de rendimientos del Tesoro a 10 años. El índice Dow Jones retrocede -0.67% perdiendo un rally histórico de 13 días. El S&P500 y Nasdaq 100 registraron retroceso de -0.64% y -0.55% respectivamente. Con respecto a los datos corporativos, las acciones de Meta aumentaron un 4.4% por los buenos resultados del segundo semestre. En ese orden de ideas, los inversionistas estarán atentos de los datos macroeconómicos y la continuación de los resultados corporativos.

El mercado europeo se mostró positivo en medida por la posibilidad de que el Banco Central Europeo (BCE) detuviera el alza en su tasa de referencia. El índice

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	29,450.00	0.58%
CEMARGOS	\$	3,450.00	0.88%
ECOPETROL	\$	2,199.00	-1.12%

| Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$	38,900.00	1.83%
BCOLOMBIA	\$	33,600.00	1.82%
PFCORFICOL	\$	13,190.00	1.46%

| Acciones menos valorizadas

NUTRESA	\$	50,830.00	-1.74%
PFAVAL	\$	512.00	-1.16%
ECOPETROL	\$	2,199.00	-1.12%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	30,820.00	-1.03%
IB01	\$	417,900.00	-0.12%
SDIA	\$	21,590.00	-0.92%

Euro Stoxx 50	4,448.05	2.34%
DAX	16,406.03	1.70%
Hang Seng	19,666.50	1.45%
S&P/ASX 200	7,455.90	0.73%
FTSE 100	7,692.76	0.21%
Nasdaq	14,050.11	-0.55%
Nifty 50	19,659.90	-0.60%
S&P 500	4,537.41	-0.64%
Dow Jones	35,282.72	-0.67%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Eurostoxx 600 subió alrededor de +1.4%, ampliando las ganancias anteriores tras el anuncio del BCE en su última decisión de política monetaria. El índice FTSE 100 registró un aumento de +0.21%, el DAX subió de +1.7% y el índice CAC 40 experimentó un aumento significativo de +2.05%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Align	13.38%	Dow	2.31%	Centrica	7.54%
Textron	11.87%	IBM	1.35%	Carnival	6.94%
Lam Research	9.28%	McDonald's	1.18%	Relx	4.68%
Edwards Lifesciences	-9.78%	Verizon	-2.30%	Barclays	-5.28%
Chipotle Mexican Grill	-9.81%	American Express	-2.47%	SSE	-5.87%
eBay	-10.53%	Honeywell	-5.69%	St. James's Place	-16.03%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Align	13.38%	ASML Holding	5.73%	Infineon	5.56%
Lam Research	9.28%	Infineon	5.56%	Heidelbergcement	5.07%
Comcast	5.69%	Stellantis NV	5.33%	Sartorius AG VZO	4.53%
CoStar	-5.00%	KONE Oyj	-0.32%	RWE AG ST	-1.82%
Honeywell	-5.69%	Airbus Group	-1.64%	Volkswagen VZO	-2.06%
eBay	-10.53%	Volkswagen VZO	-2.06%	Deutsche Bank AG	-3.34%

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	33,600	30.4	1.8%	8.4%	-20.9%	4.8	0.8	30,400	33,700	4,206	115,923	3,536	10.5%
PF-Bancolombia	29,450	30.4	0.6%	5.2%	-12.2%	4.2	0.7	27,140	29,780	22,872	218,789	3,536	12.0%
Ecopetrol	2,199	90.4	-1.1%	2.8%	-9.1%	2.8	1.0	2,130	2,243	4,816	131,140	593	27.0%
ISA	17,230	19.1	1.4%	2.0%	-18.0%	7.3	1.0	16,370	17,310	3,423	74,835	1,742	10.1%
GEB	1,790	16.4	0.3%	-1.9%	6.4%	5.4	0.8	1,785	1,889	1,421	23,466	218	12.2%
Celsia	2,650	2.8	1.2%	-1.1%	-4.7%	11.4	0.6	2,620	2,758	213	4,168	283	10.7%
Promigas	4,700	5.3	0.0%	6.8%	3.1%	6.1	0.9	4,400	4,730	2	603	516	11.0%
Canacol	34,190	1.1	0.0%	0.4%	-6.3%	1.6	0.8	33,000	34,590	61	2,751	925	2.7%
Grupo Sura	38,900	19.7	1.8%	8.1%	-7.4%	9.1	0.7	34,760	39,000	94	5,838	1,280	3.3%
PF-Grupo Sura	14,150	19.7	-0.4%	9.3%	7.2%	3.3	0.2	13,000	14,200	584	11,875	1,280	9.0%
Grupo Argos	9,600	7.6	-0.5%	-0.5%	1.2%	7.4	0.4	9,335	9,800	835	19,198	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,085	7.6	0.1%	1.2%	-4.2%	4.7	0.3	6,000	6,185	108	8,256	575	9.4%
Corficolombiana	15,500	5.6	0.0%	4.4%	3.3%	3.4	0.5	14,810	15,840	308	6,050	1,368	8.8%
PF-Corficolombiana	13,190	5.6	1.5%	14.4%	2.2%	2.9	0.4	11,530	13,190	25	664	1,368	10.4%
Cementos Argos	3,450	4.5	0.9%	1.5%	-4.2%	23.9	0.4	3,280	3,600	4,920	22,427	93	2.7%
PF-Cementos Argos	2,298	4.5	0.8%	1.1%	-9.5%	15.9	0.3	2,270	2,401	35	1,538	93	4.0%
PF-Daivienda	19,860	9.0	-0.7%	1.3%	-27.9%	6.8	0.6	18,800	20,400	575	19,797	1,010	5.1%
Bogota	30,200	10.7	-0.5%	-7.2%	-18.4%	10.6	0.7	29,500	31,690	91	3,679	3,132	10.4%
PF-Aval	512	12.4	-1.2%	5.3%	-10.2%	5.3	0.7	483	518	74	14,438	43	8.4%
Grupo Bolívar	67,010	5.3	0.0%	-4.3%	9.9%	6.1	0.4	67,000	71,990	250	4,783	2,484	3.7%
Mineros	1,900	0.6	1.1%	2.7%	2.7%	11.1	0.3	1,826	1,915	50	3,277	340	17.9%
BVC	10,200	0.6	0.0%	7.7%	46.0%	23.3	1.1	9,470	10,200	7	758	873	8.6%
ETB	85	0.3	0.0%	-5.6%	-21.9%	31.7	0.1	85	90	133	247	-	0.0%
Nutresa	50,830	23.3	-1.7%	-3.1%	14.2%	25.1	2.2	50,830	53,000	174	11,254	1,350	2.7%
Terpel	7,135	1.3	0.1%	1.9%	-11.1%	5.0	0.4	7,000	7,375	30	539	919	12.9%
HCOLSEL	11,530		0.0%	2.4%	-0.8%			11,100	11,638		8,639		
Icolcap	11,840		-0.3%	3.0%	-6.7%			11,305	11,907		46,285		
COLCAP	1,167		0.2%	2.9%	-9.3%			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.