

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados cautelosos antes de datos macroeconómicos

28 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El índice DXY disminuyó un -0.06%, alcanzando 104.015, en medida por el sentimiento de mejora en los mercados financieros. La tendencia del USDCOP experimentó un retroceso inicial, impulsado por el Índice de Negocios de Manufactura de la Fed de Dallas. No obstante, esta dinámica cambió, debido a las fluctuaciones en los rendimientos de los bonos estadounidenses con diversos plazos. A pesar de esto, el apetito de los inversionistas por dichos bonos persiste, generando un entorno volátil en el mercado. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,117 pesos, registrando una apreciación de (+0.29%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$891.5 millones.**

EUR/COP: El lunes, el dólar experimentó una ligera debilidad frente a otras monedas debido a una mejora en el sentimiento de los mercados. En los próximos días, la atención se centrará en los eventos económicos clave, como el IPC preliminar de agosto en la Eurozona, que podría influir en la dirección del euro. Además, los inversores estarán atentos al informe del PCE subyacente en EE. UU. y a las nóminas no agrícolas, datos que podrían impactar en la percepción del dólar. El par EUR/USD muestra un sesgo bajista en torno a la media móvil simple de 200 días, lo que podría indicar un posible movimiento a la baja en el corto plazo. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,444.49 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.35%).**

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

| Commodities

El valor del petróleo de referencia BRENT sigue estable en \$83.89. El crudo registró una segunda semana de pérdidas después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que el banco central podría necesitar subir más las tasas para enfriar la persistente inflación. Todavía siguen los temores porque el posible aumento de las tasas le pegue a la demanda, no obstante, se tiene un respaldo por la posibilidad de una interrupción del suministro debido a una tormenta tropical frente a la costa del Golfo de Estados Unidos. Esta tormenta podría llegar a ser un apoyo para los precios del crudo al reducir la oferta.

Euro - COP	4,456.70	0.72%
Dólar - COP	4,116.25	0.43%
Dólar Australiano	0.6427	0.43%
Peso Mexicano	16.7687	0.36%
Libra Esterlina	1.2600	0.19%
Yuan Chino	146.52	0.08%
Corona Checa	22.3019	0.06%
Dólar Canadiense	1.3601	0.00%
Dólar Neozelandés	1.6919	-0.05%
Franco Suizo	0.8839	-0.06%
Corona Sueca	10.9830	-0.61%

Maiz	496.88	1.82%
Gas Natural	2.678	0.79%
Cobre	3.8003	0.43%
Oro	1,947.85	0.41%
WTI	80.12	0.36%
Plata	24.262	0.12%
BRENT	83.89	-0.07%
Café	152.93	-0.89%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Las subastas del lunes de bonos del Tesoro a dos y cinco años consiguieron los rendimientos más altos desde antes de la crisis financiera de 2008, lo que refleja el impacto de la liquidación del mercado de bonos que se agudizó la semana pasada en anticipación de otra alza de tasas de la FED. La subasta de bonos a 2 años por US\$45.000 millones a las 11:30 a.m., hora de Nueva York, se adjudicó al 5,024%, lo que eclipsó el resultado del mes pasado para convertirse en el más alto desde 2006. La curva de los tesoros terminó con mayor pendiente, ya que la parte corta y el belly tuvieron un rendimiento superior después de la buena demanda de subastas de notas a 2 y 5 años para comenzar el ciclo comprimido de esta semana. Los rendimientos a más largo plazo terminaron con pocos cambios, empujando el diferencial de 5s30 a máximos de sesión poco después de la liquidación en efectivo.

Los bonos de los países desarrollados registran comportamiento mixto. Mientras que los bonos de países como Alemania, Suecia, Dinamarca y Holanda en el nodo a 10 años perdieron en promedio +1.5 pb, otros países como EE.UU. Italia, Australia y Suiza ganaron -2.3 pb. En general el discurso de los banqueros centrales empeñados en seguir combatiendo la inflación influyeron en el aumento de los rendimientos a corto plazo con incrementos de +4pb en promedio en la parte corta de sus curvas y de +1.6 pb en la parte larga.

Los mercados emergentes tienen un comportamiento diferenciado. Aunque la mayoría de bonos de mercados emergentes en moneda local perdieron terreno en la primera jornada de la semana, las mayores valorizaciones se observaron en los nodos de largo plazo. Los bonos soberanos de países como Colombia, Corea del Sur, Hungría e Indonesia vieron valorizaciones a lo largo de sus curvas.

Los TES TF registraron comportamiento mixto. En la jornada la curva local TESTF registró una valorización generalizada con -9pb en promedio con las mayores ganancias -11.8 pb en el nodo a 2027, -10.5pb en los nodos a 2032, 2042 y 2050. El optimismo viene por cuenta de la expectativa que supone alguna modificación en la regulación interna que ha significado mayores costos de captación para los bancos locales y de otra parte alineados a las ganancias en los bonos a 10 años en los tesoros de EE.UU. A diferencia en la curva UVrs vimos pérdidas generalizadas con +3.3pb en promedio con las mayores afectaciones en los nodos a 2025 y 2027 con +6 y +7pb al alza.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.24%, ubicándose en 1,104.3 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Corficolombiana (+4.31%), ISA (+2.9%) y PF-Bancolombia (+1.52%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Grupo Sura (-3.9%), Grupo Argos (-3.9%) y Cementos Argos (-3.86%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$31,050 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$12,725.5 millones), PF-Bancolombia(COP\$6,192.4 millones) y Bancolombia (COP\$2,942.9 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con los inversionistas en búsqueda de iniciar una semana optimista. El índice Dow Jones subió +0.62%, el S&P500 ganó +0.63% y el Nasdaq 100 se incrementó en +0.84%. Los inversionistas se muestran optimistas, en búsqueda de mitigar las pérdidas observadas en agosto y probablemente queriendo consolidar un inicio de mes positivo, sin embargo, habrá que estar muy atento a los datos macro de esta semana.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,345.00	1.52%
PFCOLOM	\$	28,100.00	1.52%
BCOLOMBIA	\$	28,300.00	-1.39%

| Acciones más valorizadas

PFCORFICOL	\$	12,100.00	4.31%
ISA	\$	15,970.00	2.90%
ECOPETROL	\$	2,345.00	1.52%

| Acciones menos valorizadas

PFGRUPSURA	\$	12,010.00	-3.92%
GRUPOARGOS	\$	8,720.00	-3.91%
CEMARGOS	\$	3,040.00	-3.86%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	28,500.00	-2.13%
IB01	\$	433,060.00	-0.79%
AAPL	\$	740,000.00	0.40%

Movimiento índices accionarios

Euro Stoxx 50	4,291.75	1.34%
DAX	15,792.61	1.03%
Hang Seng	18,120.50	0.94%
Nasdaq	13,705.13	0.84%
S&P 500	4,433.31	0.63%
S&P/ASX 200	7,159.80	0.63%
Dow Jones	34,559.98	0.62%
Nifty 50	19,306.05	0.21%
FTSE 100	7,338.58	0.07%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo se muestra positivo, los inversionistas se preparan para una semana cargada de datos macro a nivel local e internacional. El índice Eurostoxx 600 subió +0.89%. El DAX subió +1% y el índice CAC 40 experimentó un avance de +1.4%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Boston Scientific	5.99%		3M	5.25%		Tesco	1.92%	
3M	5.25%		Goldman Sachs	1.82%		Melrose Industries	1.40%	
Western Digital	4.86%		Boeing	1.62%		CRH	1.37%	
DexCom	-1.46%		Travelers	-0.48%		Fresnillo	-2.14%	
Mosaic	-1.81%		Merck&Co	-1.15%		EasyJet	-2.74%	
Bio-Techne	-2.37%		J&J	-1.17%		Tui	-2.81%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Warner Bros Discovery	4.24%		Santander	2.95%		Commerzbank	2.46%	
Charter Communication	3.65%		Adyen	2.82%		Zalando SE	2.42%	
Seagen	3.23%		Prosus	2.57%		Deutsche Bank AG	2.38%	
Zscaler	-0.99%		BMW ST	0.09%		Beiersdorf AG	0.00%	
DexCom	-1.46%		Vonovia	-0.10%		E.ON SE	-0.09%	
CrowdStrike Holdings	-3.71%		Philips	-0.17%		Vonovia	-0.10%	

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	28,300	27.1	↓ -1.4%	↓ -16.0%	↓ -33.4%	4.2	0.7	28,300	33,800	2,943	53,252	3,536	12.5%
PF-Bancolombia	28,100	27.1	↑ 1.5%	↓ -5.5%	↓ -16.2%	4.2	0.7	27,530	30,000	6,192	216,623	3,536	12.6%
Ecopetrol	2,345	96.4	↑ 1.5%	↑ 2.3%	↓ -3.1%	3.7	1.3	2,265	2,365	12,726	134,848	593	25.3%
ISA	15,970	17.7	↑ 2.9%	↓ -7.1%	↓ -24.0%	6.7	1.0	15,060	17,140	1,217	51,541	1,742	10.9%
GEB	1,735	15.9	↓ -1.3%	↓ -0.9%	↑ 3.1%	5.2	0.9	1,720	1,780	417	11,548	218	12.6%
Celsia	2,520	2.7	↓ -1.2%	↓ -4.9%	↓ -9.4%	26.1	0.6	2,500	2,639	55	3,148	283	11.2%
Promigas	4,600	5.2	→ 0.0%	↓ -2.1%	↑ 0.9%	6.2	1.0	4,600	4,710	33	489	516	11.2%
Canacol	34,520	1.1	↑ 1.4%	↓ 0.0%	↓ -5.4%	1.2	0.7	32,990	37,550	327	4,524	925	2.7%
Grupo Sura	34,000	17.2	↑ 1.5%	↓ -8.6%	↓ -19.0%	10.3	0.6	33,500	37,390	117	3,174	1,280	3.8%
PF-Grupo Sura	12,010	17.2	↓ -3.9%	↓ -14.3%	↓ -9.0%	3.6	0.2	12,010	13,860	325	9,699	1,280	10.7%
Grupo Argos	8,720	7.0	↓ -3.9%	↓ -9.8%	↓ -8.1%	6.3	0.4	8,720	9,680	2,488	17,337	575	6.6%
PF-Grupo Argos	5,780	7.0	↓ -2.0%	↓ -6.8%	↓ -9.0%	4.2	0.2	5,710	6,400	70	2,691	575	9.9%
Corficolombiana	12,700	4.6	↑ 0.7%	↓ -18.3%	↓ -15.3%	4.2	0.4	12,650	15,650	324	7,886	1,368	10.8%
PF-Corficolombiana	12,100	4.6	↑ 4.3%	↓ -2.7%	↓ -6.2%	4.0	0.4	11,600	13,001	120	795	1,368	11.3%
Cementos Argos	3,040	4.0	↓ -3.9%	↓ -13.5%	↓ -15.6%	14.3	0.4	3,040	3,580	719	11,401	93	3.1%
PF-Cementos Argos	2,212	4.0	↑ 0.1%	↓ -3.4%	↓ -12.9%	10.4	0.3	2,210	2,347	49	1,626	93	4.2%
PF-Davienda	17,800	8.0	↓ -1.7%	↓ -11.0%	↓ -35.4%	11.7	0.5	17,780	20,100	169	5,680	1,010	5.7%
Bogota	28,000	9.9	→ 0.0%	↓ -8.9%	↓ -24.3%	15.4	0.6	28,000	30,560	6	1,327	3,132	11.2%
PF-Aval	463	11.6	→ 0.0%	↓ -9.2%	↓ -18.8%	4.8	0.7	463	520	67	10,865	43	9.3%
Grupo Bolivar	62,000	4.9	→ 0.0%	↓ -7.5%	↑ 1.6%	5.7	0.4	62,000	67,750	5	963	2,484	4.0%
Mineros	1,860	0.6	→ 0.0%	↓ -1.1%	↑ 0.5%	10.8	0.3	1,860	1,947	4	3,884	340	18.3%
BVC	9,400	0.6	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 34.6%	21.5	1.0	9,400	9,400	0	166	873	9.3%
ETB	85	0.3	→ 0.0%	↑ 0.1%	↓ -21.9%	31.7	0.1	83	85	1	585	-	0.0%
Nutresa	51,720	23.7	→ 0.0%	↑ 1.4%	↑ 16.2%	25.6	2.2	50,000	52,000	5	7,963	1,350	2.6%
Terpel	7,000	1.3	→ 0.0%	↓ -4.3%	↓ -12.8%	4.9	0.4	7,000	7,315	20	7,068	919	13.1%
HCOLSEL	10,800		→ 0.0%	↓ -6.4%	↓ -7.1%			10,750	11,600		2,435		
Icolcap	11,086		↑ 0.3%	↓ -5.4%	↓ -12.6%			11,005	11,810		50,704		
COLCAP	1,104		↑ 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.