

RESUMEN DE LA JORNADA

Tasas de Colombia se mantienen en 13.25%

29 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció a lo largo de la jornada. Hoy, el índice DXY a nivel mundial revirtió levemente su tendencia bajista, retornando a niveles de 106.184 unidades, motivado en la lectura del PCE del mes de agosto en los EE.UU. en línea con la expectativa. **Por lo tanto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,078.50 pesos, registrando una depreciación de +0.11%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD\$1,075 millones.**

EUR/COP: El Euro recuperó terreno frente al dólar luego que la inflación básica de la zona del euro disminuyó a su ritmo más lento en un año, respaldando las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) mantendrá las tasas de interés sin cambios para evaluar el impacto de su campaña de aumentos sin precedentes. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,308.59 por euro, con una depreciación para la moneda local de (+0.15%).**

| Commodities

El petróleo de referencia Brent cierra la jornada bajando un -0.97%, tomando el precio de USD \$92.20 el barril. Esto se atribuye a preocupaciones macroeconómicas y la toma de ganancias. No obstante, durante el trimestre aumentaron alrededor del 30% debido a los recortes de producción de la OPEP+. Se pronostica que los precios del petróleo seguirán siendo altos en el cuarto trimestre, pero los inversores tomaron ganancias debido a las preocupaciones económicas en curso. Además, las preocupaciones sobre la economía china y la posible reducción de los recortes voluntarios de suministro de Arabia Saudita en la próxima reunión de la OPEP+ también influyeron en la dinámica del mercado.

Dólar Canadiense	1.3572	0.65%	Cobre	3.7328	0.67%
Euro - COP	4,309.50	0.44%	Gas Natural	2.935	-0.34%
Dólar - COP	4,074.53	0.27%	Oro	1,864.75	-0.74%
Corona Checa	23.0673	0.24%	Brent	95.2	-0.97%
Dólar Australiano	0.6433	0.17%	WTI	90.82	-0.97%
Yuan Chino	149.37	0.06%	Café	145.23	-1.34%
Corona Sueca	10.9092	0.04%	Plata	22.395	-1.52%
Franco Suizo	0.9151	0.04%	Maiz	476.00	-2.46%
Libra Esterlina	1.2201	0.04%			
Dólar Neozelandés	1.6676	-0.57%			
Peso Mexicano	17.4170	-0.68%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

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

Juan Sebastián Acosta

Analista Renta Fija
juan.acosta@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

| Renta Fija

Los Tesoros de EE.UU. cierran la semana en positivo. Los rendimientos de los bonos del tesoro cierran el viernes consolidando la recuperación de los últimos dos días. El día de hoy, los tesoros se valorizaron a lo largo de la curva, con reducciones enfocadas en la parte corta de la curva, donde los bonos a 2 años se redujeron 1.5 pb y cierran en 5.04%, mientras que la parte larga finaliza la jornada con los bonos de 15 y 30 años con una valorización de 0.4 pb en ambos nodos. Por su parte, el diferencial 2s10s cierra la semana con un aumento hasta -47.66 pb, luego de iniciar la semana en -58.74 pb.

Los bonos de los países desarrollados cierran la semana en verde. Los bonos de las principales economías desarrolladas cierran la semana con fuertes valorizaciones, las ganancias más importantes se dieron en los nodos de 7 y 10 años. Las principales ganancias se dieron en los bonos de Holanda, Austria, Portugal y Suecia. Sin embargo, algunos bonos cerraron con pérdidas, la curva de Japón aumentó en promedio 1.2 pb, tras el anuncio del Banco de Japón de una operación de compra de bonos no programada después de que los rendimientos de la deuda a largo plazo alcanzaran máximos de una década.

Los mercados emergentes cierran una semana mixta. Los bonos de mercados emergentes cierran esta semana con una continuación en su movimiento mixto de los últimos días. Las principales pérdidas se presentaron en las curvas de Chile, Indonesia y la parte corta de la curva de Rumania. Mientras que las ganancias se las lleva la curva de México, Eslovaquia y Eslovenia, con reducciones promedio de 8.3 pb, 11.4 pb y 8.6 pb respectivamente.

Los TES TF con ganancias después de la reunión del Banrep. Luego de la decisión del Banrep, los TESTF mostraron fuertes valorizaciones, especialmente en la parte larga de la curva donde los nodos de 10, 15 y 30 años se redujeron en promedio 35 pb, mientras que la parte media y corta se redujo 16.5 pb entre los bonos de 2 y 7 años. Por su parte, la curva UVR emuló el comportamiento de la curva TF y se redujo en promedio 14.4 pb con los nodos de 6 y 15 años como principales protagonistas de las bajadas. Lo anterior en un escenario de reducción de tasas por una decisión no unánime y la posibilidad de ver reducciones de tasas en próximas reuniones si las cifras económicas muestran desaceleración.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.35%, ubicándose en 1,121.6 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Grupo Argos (+4.17%), Grupo Sura (+3.53%) y PF-Grupo Sura (+2.25%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Cemargos (-3.35%), Promigas (-3.3%) y Terpel (-2.57%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$87,500 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$18,620.9 millones), PF-Bancolombia (COP\$18,259.2 millones) y Ecopetrol (COP\$14,006 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo en su mayoría, los índices intentan recuperar una parte de las pérdidas generalizadas del mes. El Dow Jones perdió -0.47%, el S&P 500 cayó -0.27% y el Nasdaq avanzó en +0.14%. El mercado mostró cierto alivio al inicio de la jornada de negociación luego de conocerse los datos de PCE que sugieren una leve moderación en la inflación, no obstante, la coyuntura alrededor de un posible cierre de gobierno empieza a ser relevante.

| Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	4,910.00	-3.35%
PFBCOLOM	\$	27,080.00	1.16%
ECOPETROL	\$	2,365.00	1.37%

| Acciones más valorizadas

PFGRUPOARG	\$	6,615.00	4.17%
GRUPOSURA	\$	31,990.00	3.53%
PFGRUPSURA	\$	12,270.00	2.25%

| Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	\$	4,910.00	-3.35%
PROMIGAS	\$	4,187.00	-3.30%
TERPEL	\$	6,820.00	-2.57%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	29,990.00	-0.37%
AAPL	\$	698,430.00	0.06%
VOO	\$	1,596,240.00	1.83%

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	17,822.00	2.71%
Nifty 50	19,638.30	0.59%
DAX	15,386.58	0.41%
S&P/ASX 200	7,048.60	0.34%
Euro Stoxx 50	4,173.35	0.28%
Nasdaq	13,219.32	0.14%
FTSE 100	7,608.08	0.08%
S&P 500	4,288.05	-0.27%
Dow Jones	33,507.50	-0.47%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo mostró un comportamiento positivo, no obstante, la región consolida un trimestre en rojo. El índice Eurostoxx 600 subió +0.5%, con la mayoría de las acciones en terreno positivo. El DAX subió +0.41%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.26% y finalmente el FTSE 100 subió +0.08%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Nike	6.68%		Nike	6.68%		Severn Trent	4.42%	
VF	6.51%		Walgreens Boots	6.41%		Croda Intl	4.31%	
Walgreens Boots	6.41%		Dow	1.24%		United Utilities	4.08%	
Valero Energy	-3.72%		Walmart	-1.61%		Shell	-2.05%	
Schlumberger	-4.33%		JPMorgan	-1.74%		Hargreaves Lansdown	-2.05%	
Carnival Corp	-4.99%		Travelers	-2.57%		Carnival	-4.86%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Walgreens Boots	6.41%		Adidas	6.22%		Commerzbank	11.08%	
Micron	4.34%		Adyen	5.00%		Adidas	6.22%	
Illumina	3.73%		Vonovia	4.54%		Vonovia	4.54%	
GE HealthCare	-2.49%		Allianz	-1.25%		Heidelbergcement	-1.32%	
Sirius XM	-3.42%		Munich Re Group	-1.39%		Munich Re Group	-1.39%	
Baker Hughes	-3.47%		TotalEnergies SE	-2.06%		Rheinmetall AG	-3.10%	

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	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	30,810	27.9	↓ -1.3%	↑ 5.9%	↓ -27.5%	4.6	0.8	28,300	33,800	8,406	127	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	27,080	27.9	↑ 1.2%	↓ -0.4%	↓ -19.3%	4.0	0.7	27,200	30,000	18,259	384	3,536	13.1%
Ecopetrol	2,365	97.2	↑ 1.4%	↑ 0.3%	↓ -2.3%	3.7	1.3	2,265	2,440	14,006	629	593	25.1%
ISA	14,920	16.5	↓ -0.5%	↓ -0.4%	↓ -29.0%	6.3	1.0	14,980	17,140	2,666	507	1,742	11.7%
GEB	1,747	16.0	↑ 1.6%	↑ 8.1%	↑ 3.8%	5.3	0.9	1,616	1,780	666	21	218	12.5%
Celsia	2,579	2.8	↓ -0.8%	↑ 5.3%	↓ -7.2%	26.8	0.6	2,450	2,639	765	311	283	11.0%
Promigas	4,187	4.8	↓ -3.3%	↓ -5.1%	↓ -8.2%	5.6	0.9	4,410	4,710	21	21	516	12.3%
Canacol	32,880	1.0	↑ 1.0%	↑ 0.4%	↓ -9.9%	1.2	0.7	32,750	37,550	324	40	925	2.8%
Grupo Sura	31,990	16.3	↑ 3.5%	↑ 3.2%	↓ -23.8%	9.7	0.6	31,000	37,390	1,017	1,084	1,280	4.0%
PF-Grupo Sura	12,270	16.3	↑ 2.3%	↓ -1.8%	↓ -7.0%	3.7	0.2	12,010	13,860	2,213	57	1,280	10.4%
Grupo Argos	9,350	7.6	↓ -0.5%	↑ 16.0%	↓ -1.5%	6.7	0.4	8,060	9,680	2,738	998	575	6.1%
PF-Grupo Argos	6,615	7.6	↑ 4.2%	↑ 23.2%	↑ 4.2%	4.8	0.3	5,370	6,400	314	195	575	8.7%
Corficolombiana	13,750	5.0	↑ 1.9%	↑ 17.0%	↓ -8.3%	4.6	0.4	11,750	15,650	435	102	1,368	9.9%
PF-Corficolombiana	10,720	5.0	⇒ 0.0%	↓ -3.9%	↓ -16.9%	3.6	0.3	11,150	13,001	13	9	1,368	12.8%
Cementos Argos	4,910	6.6	↓ -3.4%	↑ 69.2%	↑ 36.4%	23.0	0.7	2,902	3,580	18,621	764	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,851	6.6	↓ -0.5%	↑ 90.6%	↑ 51.6%	18.1	0.6	2,020	2,347	1,657	23	93	2.4%
PF-Davienda	17,500	7.9	↑ 1.2%	↓ -4.8%	↓ -36.5%	11.5	0.5	17,780	20,100	3,123	19	1,010	5.8%
Bogota	25,200	9.0	↓ -1.8%	↓ -1.8%	↓ -31.9%	13.8	0.6	25,650	30,560	185	105	3,132	12.4%
PF-Aval	515	12.5	↓ -0.1%	↑ 0.9%	↓ -9.7%	6.9	0.7	463	520	2,893	13	43	8.4%
Grupo Bolívar	53,000	4.2	↓ -0.8%	↓ -10.3%	↓ -13.1%	8.5	0.3	59,090	67,750	559	3	2,484	4.7%
Mineros	1,799	0.5	↑ 1.1%	↓ -3.8%	↓ -2.8%	8.6	0.4	1,860	1,947	180	12	340	18.9%
BVC	9,000	0.5	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↑ 28.8%	17.8	1.0	8,470	9,400	2	1	873	9.7%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	- 8.7	0.1	83	85	85	-	-	0.0%
Nutresa	49,520	22.7	↓ -1.0%	↓ -0.6%	↑ 11.3%	26.5	2.3	49,810	52,000	156	5	1,350	2.7%
Terpel	6,820	1.2	↓ -2.6%	↓ -2.6%	↓ -15.1%	9.4	0.5	6,950	7,315	81	11	919	13.5%
HCOLSEL	10,880		⇒ 0.0%	↑ 0.9%	↓ -6.4%			10,750	11,600		5		
Icolcap	11,270		↓ -1.7%	↑ 2.3%	↓ -11.2%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,121		↑ 1.1%	↑ 19.5%	↓ -16.3%			1,076	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.