

RESUMEN DE LA JORNADA

PIB EE.UU por encima a lo esperado
presiona la FED

29 de junio
2023

| Divisas

USD/COP: En la jornada de hoy, el peso colombiano (COP) se debilitó desde la apertura. El movimiento se dio, en línea con el comportamiento del dólar global (USD), el cual se fortaleció luego de conocer la tercera lectura del PIB de EE.UU, que salió muy por encima de lo esperado, así como los datos de solicitudes de desempleo que mostraron una corrección importante frente al dato anterior. En este contexto, los testimonios de Jerome Powell, ayer en el panel de banqueros en Portugal, se refuerzan en el sentido en que las presiones inflacionarias siguen latentes. **La moneda cerró en \$4,189.10, luego de negociar un monto de USD 1,253.45 millones.**

EUR/COP: Hoy, el par EUR/USD subió un 0.01%, ubicándose en 1.0866 dólares, debido al fortalecimiento del dólar tras los testimonios de Jerome Powell. La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, también ha cimentado las expectativas de una novena subida consecutiva de los tipos de la zona euro en julio. El mercado estará atento a la lectura del IPC del bloque europeo, si bien ya algunas economías de la eurozona han reportado comportamientos mixtos. Bajo esta línea, **el EUR/COP avanzó y cerró en los \$4,547.56 por euro (+0.42%).**

| Commodities

El petróleo WTI inicia la jornada con un aumento de +0.32% cotizando a USD\$69.78 por barril. Ahora bien, el incremento en el precio del crudo se explica ya que los mercados sopesaron una caída de los inventarios estadounidenses mayor de la esperada y el temor a que la subida de las tasas de interés impacte directamente en el crecimiento económico mundial.

Así mismo, se presentaron nuevas solicitudes de subsidios de desempleo en EE.UU registrando la myor caída en 20 meses, ofreciendo una imagen optimista del mercado laboral que podría hacer que la FED siga subiendo las tasas de interés para enfriar la demanda. De igual forma, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, también ha cimentado las expectativas de una novena subida consecutiva de los tipos de la zona euro en julio. Finalmente, el mercado se mantiene atento a las decisiones de política monetaria en el mundo.

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

Dólar - COP	4,189.10	1.14%
Euro - COP	4,547.56	0.42%
Dólar Australiano	0.6617	0.09%
Dólar Neozelandés	1.6473	0.07%
Corona Sueca	10.8703	0.07%
Corona Checa	21.8189	0.05%
Peso Mexicano	17.1270	0.03%
Libra Esterlina	1.2614	0.03%
Franco Suizo	0.8991	0.00%
Yuan Chino	144.76	0.00%
Dólar Canadiense	1.3247	-0.01%

WTI	69.78	0.32%
BRENT	74.45	0.28%
Gas Natural	2.672	0.15%
Café	162.02	0.04%
Oro	1,916.45	-0.30%
Cobre	3.6982	-1.18%
Plata	22.565	-1.42%
Maiz	528.25	-1.63%

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

| Renta Fija

Los bonos del tesoro tuvieron un comportamiento negativo, tras conocerse los datos de consumo personal y PIB de EE.UU por encima de lo esperado, descontando un aumento de +25 pbs en la reunión de julio por parte de la FED. El nodo que presentó el mayor movimiento fue el de 2 años con +15.5 pbs acercándose a niveles previos a la quiebra de Silicon Valley Bank (SVB). Con lo anterior, las probabilidades de un segundo aumento por parte de la FED llegaron a niveles del 50% para finales de año.

Los bonos de países desarrollados tuvieron un comportamiento negativo. La lectura de inflación de Alemania levemente por encima a lo esperado presionó a los bonos de la región al alza mientras el mercado cree que el IPC de Alemania podría acelerarse en las próximas lecturas. Además, la lectura de España por encima de lo esperado también generó ruido sobre la posibilidad de una nueva ola de inflación en Europa. Respecto a los bonos japoneses, estos se desplazaron al alza mientras se sigue esperando mayores subidas de tasas de interés a nivel global. Por último, los gilts se desvalorizaron mientras se esperan mayores presiones inflacionarias en el Reino Unido.

Los mercados emergentes presentaron un comportamiento mixto. Los bonos brasileños continúan con valorizaciones tras las continuas lecturas de inflación por debajo de lo esperado, en este sentido el BCB sigue creyendo que podrían llegar a su objetivo de inflación del 3%. Por su parte, la curva de bonos mexicanos se desvalorizó siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos, y se empieza a descontar la posibilidad de un Banxico que siga manteniendo su tasa de interés inalterada durante el año.

Los TES TF tuvieron un comportamiento negativo. El día de hoy la curva se desplazó al alza en promedio 6 pbs, con el mayor movimiento en el nodo a 30 años de 12.3 pbs. El driver del día de hoy se fundamenta en el contexto internacional, donde el sentimiento de risk-off prevaleció mientras se descuenta la posibilidad de mayores subidas de tasas de interés a nivel global. El mercado a pesar de lo anterior, sigue previendo que el Banco de la República mantenga inalterada su tasa de interés mañana.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.32%, ubicándose en 1,130.93 puntos. Las acciones más valorizadas fueron Bogotá (+5.0%), Grupoargos (+3.92%) y Bancolombia (+1.84%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Promigas (-6.80%), GEB (-3.26%) y PF-Cemargos (-2.75%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$44,531.5 millones. Las acciones más negociadas fueron Bancolombia (COP\$12,921.8 millones), PF-Bancolombia (COP\$11,206.4 millones) y Ecopetrol (COP\$8,349.8 millones).

El mercado en Nueva York tuvo un desempeño de forma mixta, con un aumento del Dow Jones y S&P 500 en un +0.8% y +0.45% respectivamente, mientras que el Nasdaq redujo un -0.42%. Estos movimientos fueron influenciados, en parte, por el repunte del sector bancarios después de pasar la prueba de estrés de la Reserva Federal y un PIB revisado en aumento de +2.0% que alivio los inicios de algunos temores de recesión en Wall Street

El mercado europeo cerró levemente al alza, mientras se continúa hablando de las posibles subidas de tasas de interés por parte de los bancos centrales en sus

| Acciones más negociadas

BCOLOMBIA	\$	30,470.00	1.84%
PFBCOLOM	\$	27,730.00	0.47%
ECOPETROL	\$	2,153.00	0.14%

| Acciones más valorizadas

BOGOTA	\$	32,550.00	5.00%
GRUPOARGOS	\$	9,550.00	3.92%
BCOLOMBIA	\$	30,470.00	1.84%

| Acciones menos valorizadas

PROMIGAS	\$	4,400.00	-4.10%
GEB	\$	1,842.00	-3.26%
PFCEMARGOS	\$	2,300.00	-2.75%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	32,600.00	0.12%
AMZN	\$	536,520.00	-1.85%
AAPL	\$	791,000.00	0.24%

Nifty 50	18,972.10	0.82%
Dow Jones	34,122.42	0.80%
S&P 500	4,396.44	0.45%
Euro Stoxx 50	4,354.69	0.23%
DAX	15,946.72	-0.01%
S&P/ASX 200	7,194.90	-0.02%
Nasdaq	13,591.33	-0.02%
FTSE 100	7,471.69	-0.38%
Hang Seng	18,934.36	-1.24%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

próximas reuniones. El índice FTSE 100 cerró negativo, disminuyendo en -0.38%, el DAX disminuyó un -0.01% y el índice CAC 40 experimentó un aumento de +0.36%. En este orden de ideas, los inversionistas se mantienen atentos a los nuevos datos macroeconómicos y el Guidance en la economía mundial.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Catalent Inc	6.72%	JPMorgan	3.49%	Barclays	2.01%
Wells Fargo&Co	4.51%	Goldman Sachs	3.01%	Ocado	1.96%
Bio-Techne	4.28%	Visa A	2.79%	3I Group	1.54%
Micron	-4.09%	Coca-Cola	-0.83%	Rolls-Royce Holdings	-4.56%
United Airlines Holding	-4.58%	Intel	-1.97%	Rentokil	-4.73%
McCormick&Co	-5.52%	Walgreens Boots	-2.44%	B&M European Value R	-6.54%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Lucid Group	7.17%	Stellantis NV	3.56%	Dr Ing hc F Porsche Prf	2.70%
PACCAR	2.39%	BNP Paribas	1.66%	Commerzbank	1.63%
Marriott Int	2.03%	Infineon	1.57%	Infineon	1.57%
MercadoLibre	-3.00%	Adyen	-1.81%	Brenntag AG	-1.79%
Atlassian Corp Plc	-3.15%	Vonovia	-2.58%	Covestro	-2.21%
Micron	-4.09%	EssilorLuxottica	-3.01%	Vonovia	-2.58%

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	30,470	28.1	1.8%	9.6%	-28.3%	4.3	0.7	28,800	35,000	12,922	100,810	3,536	11.6%
PF-Bancolombia	27,730	28.1	0.5%	6.8%	-17.3%	3.9	0.7	26,870	30,420	11,206	231,039	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,153	88.5	0.1%	5.7%	-11.0%	2.7	1.0	2,064	2,200	8,350	118,569	593	27.5%
ISA	16,850	18.7	1.8%	4.3%	-19.8%	7.2	1.0	16,550	18,700	1,907	82,869	1,742	10.3%
GEB	1,842	16.9	-3.3%	4.1%	9.4%	5.6	0.8	1,830	1,986	1,212	17,144	218	11.8%
Celsia	2,680	2.9	-0.7%	-0.7%	-3.6%	11.5	0.6	2,680	2,881	25	5,960	283	10.6%
Promigas	4,400	5.0	-4.1%	10.0%	-3.5%	5.7	0.9	4,000	4,699	20	4,762	516	11.7%
Canacol	34,050	1.1	0.2%	-8.5%	-6.7%	1.6	0.8	33,970	37,300	212	3,711	925	2.7%
Grupo Sura	35,880	18.2	0.0%	-10.5%	-14.6%	8.4	0.6	34,600	40,100	24	7,067	1,280	3.6%
PF-Grupo Sura	12,950	18.2	-0.2%	15.1%	-1.9%	3.0	0.2	11,250	13,450	1,423	16,099	1,280	9.9%
Grupo Argos	9,550	7.6	3.9%	2.1%	0.6%	7.4	0.4	9,025	10,070	2,794	23,999	575	6.0%
PF-Grupo Argos	6,020	7.6	-0.7%	11.7%	-5.2%	4.6	0.2	5,390	6,070	203	3,326	575	9.6%
Corficolombiana	14,700	5.3	0.0%	2.1%	-2.0%	3.2	0.5	14,200	15,500	348	12,276	1,368	9.3%
PF-Corficolombiana	11,530	5.3	0.0%	4.8%	-10.6%	2.5	0.4	10,800	12,500	10	1,553	1,368	11.9%
Cementos Argos	3,260	4.3	-1.5%	2.5%	-9.4%	22.6	0.4	3,260	3,650	891	34,363	93	2.8%
PF-Cementos Argos	2,300	4.3	-2.8%	5.0%	-9.4%	16.0	0.3	2,150	2,640	122	2,635	93	4.0%
PF-Davivienda	20,000	9.0	0.0%	12.9%	-27.4%	6.8	0.6	18,700	20,800	819	47,005	1,010	5.1%
Bogota	32,550	11.6	5.0%	-3.7%	-12.0%	11.4	0.7	31,000	34,390	17	10,074	3,132	9.6%
PF-Aval	492	12.1	1.4%	2.5%	-13.7%	5.1	0.7	475	525	500	17,577	43	8.8%
Grupo Bolívar	73,000	5.8	0.0%	4.1%	19.7%	6.7	0.5	70,000	76,000	10	2,417	2,484	3.4%
Mineros	1,835	0.6	-0.8%	-5.9%	-0.8%	10.7	0.3	1,835	1,950	219	4,878	340	18.5%
BVC	9,470	0.6	0.0%	-7.6%	35.6%	21.7	1.0	9,470	10,250	6	2,265	873	9.2%
ETB	90	0.3	0.0%	-18.2%	-17.4%	33.5	0.1	90	110	17	313	-	0.0%
Nutresa	52,430	24.0	-1.0%	-9.3%	17.8%	25.9	2.2	52,430	57,800	94	9,078	1,350	2.6%
Terpel	7,000	1.3	0.0%	-5.4%	-12.8%	4.9	0.4	7,000	7,360	9	882	919	13.1%
HCOLSEL	11,180		-4.4%	2.3%	-3.8%			10,930	11,743		21,282		
Icolcap	11,450		0.7%	4.0%	-9.8%			11,195	12,022		68,990		
COLCAP	1,131		0.3%	2.9%	-12.1%			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