

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado cierra a la espera de PCE

30 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El índice DXY disminuyó un -0.32%. El Índice del Dólar estadounidense (DXY) experimentó un descenso, llegando a los 102.799, en gran medida debido a la sorpresiva desaceleración del PIB en el segundo trimestre de 2023 en Estados Unidos. Este informe señala una perspectiva de desaceleración económica que podría tener un impacto en la reunión de la Reserva Federal en septiembre. En respuesta a este dato macroeconómico, el mercado reaccionó ejerciendo presión sobre el dólar, lo que a su vez impulsó la apreciación de otras monedas, como el peso colombiano. No obstante, se observó un leve repunte en el valor del dólar tras la publicación de los datos de ventas de viviendas pendientes. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,096.37 pesos, registrando una apreciación de (+0.05%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$745 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD muestra una cotización de 1.0919, experimentando un aumento del 0.36% en respuesta a los datos laborales y del PIB desalentadores en Estados Unidos. Esta situación sugiere la posibilidad de un retraso en la subida de tasas por parte de la Reserva Federal. Además, el Índice del Dólar estadounidense (DXY) registra una caída del -0.32% hasta alcanzar 102.799 proporcionando un nuevo nivel de soporte para el Euro. Esta tendencia se ve respaldada por la disminución de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. Por otra parte, el Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) alemán supera las expectativas, fortaleciendo aún más al Euro y allanando el camino para una posible aproximación al nivel de 1.1000. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,474.09 por euro, con una depreciación para la moneda local de (-0.34%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia WTI aumentó en 0.68%, llegando a \$81.71. Los inversores están pendientes del huracán Idalia y su afectación en la oferta de petróleo. Además, prevén que Arabia Saudita prolongue hasta octubre su recorte voluntario de la producción, lo que mantendrá la restricción de la oferta de crudo. El movimiento se ve contenido ante los datos laborales de Estados Unidos que redujeron la posibilidad de que suban las tasas de la FED.

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

Peso Mexicano	16.7348	0.13%	Gas Natural	2.806	5.41%
Franco Suizo	0.8785	0.09%	Café	155.30	1.44%
Euro - COP	4,461.20	0.08%	WTI	81.71	0.68%
Dólar Australiano	0.6472	0.03%	Oro	1,970.40	0.27%
Dólar Canadiense	1.3531	0.01%	Cobre	3.8395	0.01%
Corona Sueca	10.8357	0.00%	BRENT	85.28	0.00%
Libra Esterlina	1.2707	-0.02%	Plata	24.655	-0.54%
Yuan Chino	146.18	-0.02%	Maíz	480.75	-1.28%
Dólar - COP	4,098.53	-0.06%			
Dólar Neozelandés	1.6768	-0.10%			
Corona Checa	22.0077	-0.14%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. fueron más abajo. Además los futuros valoran en menos de un 50% la posibilidad de otro aumento de 25pb en la tasa de la FED este año. Los inversionistas están reaccionando con un enfoque de 'malas noticias son buenas noticias', apostando a que una economía en desaceleración conducirá a una FED menos agresiva. La confianza del consumidor más débil de lo esperado y las cifras de JOLTS ayudaron a disminuir los riesgos de alza de tasas de la Fed, lo que a su vez respaldaron las fuertes ganancias en los bonos del Tesoro. Las referencias a corto y mediano plazo obtuvieron un rendimiento superior al de mediano plazo que cayeron alrededor de -12 pb. El extremo largo bajó alrededor de -9 pb. La ruptura de los niveles técnicos y otra subasta de notas sólidas se sumaron al impulso alcista. La tasa a 2 años cayó a un mínimo de 4,865%, pero cerró en 4,879%. El de 5 años se enriqueció a 4.26%. El título a 10 años alcanza el 4,10%. Estas son las tasas más bajas en aproximadamente 2 semanas después de alcanzar nuevos máximos de ciclo de 5,08%, 4,48% y 4,34%, respectivamente, las más baratas en aproximadamente 16 o 17 años.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,440.00	2.09%
PFBCOLOM	\$	27,980.00	-0.50%
BCOLOMBIA	\$	29,500.00	1.83%

| Acciones más valorizadas

PFAVAL	\$	490.00	3.38%
PFDAVVNDA	\$	18,380.00	3.26%
ISA	\$	16,640.00	2.21%

| Acciones menos valorizadas

BVC	\$	8,470.00	-9.80%
GRUBOLIVAR	\$	61,550.00	-5.31%
PFCORFICOL	\$	11,200.00	-3.45%

| Acciones más negociadas (MGC)

AAPL	\$	765,640.00	1.67%
IB01	\$	435,500.00	-0.34%
NU	\$	28,700.00	0.84%

Los bonos de los países desarrollados se vieron impactados por la sorpresa de la inflación al alza en Europa. Los bonos soberanos europeos se vieron incrementados en promedio en 3.5pb en el nodo a 10 años tras las sorpresas de inflación de agosto al alza en Alemania y España lo que sugiere que la reacción responde al aumento de la probabilidad de ver un nuevo incremento de +25pb por parte del BCE en septiembre. Destacamos las caídas de hasta -7pb registrados en Nueva Zelanda a medida que la debilidad del dólar y las expectativas de inflación impulsaron las ganancias.

Los mercados emergentes tienen un comportamiento diferenciado. Mientras los bonos europeos emergentes reaccionaron con pérdidas al emular el mercado de los bund alemanes tras las sorpresas de inflación, en América Latina los bonos vieron impulso apalancado en la debilidad del dólar y las caídas de los rendimientos de los bonos del tesoro en momentos que las inflaciones corrigen a la baja y la política monetaria deja tasas de referencia aún con mucho espacio para apoyar el crecimiento desde la Banca Central.

Los TES TF registraron un aplanamiento relativo. Con incrementos de +2.3pb al alza en la parte corta y media donde resalta el incremento de +7pb en la referencia a 2030. Por su parte las referencias de largo plazo (2042 - 2050) registraron limitadas ganancias inferiores a -1pb. La curva TES Uvr's vio valorizaciones promedio de -8pb con la referencia a 2033 registrando -14pb.

Movimiento índices accionarios

S&P/ASX 200	7,297.70	1.21%
Nasdaq	14,019.31	0.54%
S&P 500	4,514.87	0.38%
FTSE 100	7,473.67	0.12%
Dow Jones	34,890.24	0.11%
Hang Seng	18,483.50	0.07%
Nifty 50	19,347.45	0.02%
DAX	15,891.93	-0.24%
Euro Stoxx 50	4,315.15	-0.26%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.32%, ubicándose en 1,114.8 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Aval (+3.38%), PF-Davivienda (+3.26%) e ISA (+2.21%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron BVC (-9.8%), Grupo Bolívar (-5.3%) y PF-Corficol (-3.45%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$37,247.2 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$11,485.6 millones), PF-Bancolombia (COP\$7,869.8 millones) y PF-Bancolombia (COP\$3,677.2 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con los inversionistas evaluando los datos económicos recientes. El índice Dow Jones subió +0.11%, el S&P500 ganó +0.38% y el Nasdaq 100 se incrementó en +0.54%. El

mercado celebra unos datos macro más débiles, lo que significa un posible debilitamiento próximo de las condiciones financieras en la región.

El mercado europeo se muestra mixto, los inversionistas asimilan la dinámica de los mercados internacionales. El índice Eurostoxx 600 cayó -0.2%, con las acciones repartidas entre pérdidas y ganancias. El DAX cayó -0.24% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.12%, finalmente el FTSE 100 se disminuyó en -0.12%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Insulet	6.42%	Apple	1.92%	Persimmon	2.26%
Allstate	3.42%	Salesforce Inc	1.48%	Fresnillo	2.21%
Match Group	3.15%	Home Depot	0.99%	British Land Company	2.00%
Evergy	-2.87%	Honeywell	-0.51%	IAG	-1.17%
Brown Forman	-3.98%	Amgen	-0.68%	SSE	-1.24%
HP Inc	-6.65%	3M	-1.07%	BT Group	-1.64%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Sirius XM	7.01%	Adidas	1.06%	MTU Aero	2.60%
PDD Holdings DRC	5.28%	Airbus Group	0.97%	Sartorius AG VZO	1.17%
MercadoLibre	2.95%	BBVA	0.60%	Brenntag AG	1.12%
Airbnb	-1.24%	Siemens AG	-1.27%	Dr Ing hc F Porsche Prf	-1.61%
JD.com Inc Adr	-1.54%	Iberdrola	-2.31%	Siemens Energy AG	-3.34%
Charter Communicati	-2.57%	Prosus	-2.86%	RWE AG ST	-4.71%

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	29,500	27.7	1.8%	-12.4%	-30.6%	4.4	0.8	28,300	33,800	3,677	62,849	3,536	12.0%
PF-Bancolombia	27,980	27.7	-0.5%	-5.9%	-16.6%	4.2	0.7	27,530	30,000	7,870	238,454	3,536	12.6%
Ecopetrol	2,440	100.3	2.1%	6.5%	0.8%	3.8	1.3	2,265	2,440	11,486	171,714	593	24.3%
ISA	16,640	18.4	2.2%	-3.2%	-20.8%	7.0	1.1	15,060	17,140	1,455	58,778	1,742	10.5%
GEB	1,691	15.5	-0.5%	-3.4%	0.5%	5.1	0.8	1,691	1,780	482	13,186	218	12.9%
Celsia	2,482	2.7	-0.1%	-6.3%	-10.7%	25.8	0.6	2,482	2,639	379	4,850	283	11.4%
Promigas	4,600	5.2	0.0%	-2.1%	0.9%	6.2	1.0	4,600	4,710	33	615	516	11.2%
Canacol	34,120	1.1	-1.6%	-1.2%	-6.5%	1.2	0.7	32,990	37,550	10	4,927	925	2.7%
Grupo Sura	33,000	16.8	-2.9%	-11.3%	-21.4%	10.0	0.6	33,000	37,390	443	4,048	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,220	16.8	0.2%	-12.8%	-7.4%	3.7	0.2	12,010	13,860	370	10,725	1,280	10.5%
Grupo Argos	8,390	6.7	-3.3%	-13.2%	-11.6%	6.0	0.4	8,390	9,680	1,176	22,421	575	6.9%
PF-Grupo Argos	5,600	6.7	0.6%	-9.7%	-11.8%	4.0	0.2	5,565	6,400	226	3,277	575	10.3%
Corficolombiana	12,670	4.6	-2.1%	-18.5%	-15.5%	4.2	0.4	12,650	15,650	328	8,955	1,368	10.8%
PF-Corficolombiana	11,200	4.6	-3.5%	-10.0%	-13.2%	3.7	0.3	11,200	13,001	93	1,042	1,368	12.2%
Cementos Argos	3,030	4.0	0.7%	-13.8%	-15.8%	14.2	0.4	3,010	3,580	1,495	15,291	93	3.1%
PF-Cementos Argos	2,150	4.0	0.0%	-6.1%	-15.4%	10.1	0.3	2,150	2,347	45	1,821	93	4.3%
PF-Davivienda	18,380	8.3	3.3%	-8.1%	-33.3%	12.1	0.5	17,780	20,100	759	7,168	1,010	5.5%
Bogota	26,520	9.4	-2.2%	-13.8%	-28.3%	14.6	0.6	26,520	30,560	204	1,629	3,132	11.8%
PF-Aval	490	12.1	3.4%	-3.9%	-14.0%	5.1	0.7	463	520	1,045	12,564	43	8.8%
Grupo Bolívar	61,550	4.9	-5.3%	-8.1%	0.9%	5.6	0.4	61,550	67,750	111	1,192	2,484	4.0%
Mineros	1,879	0.6	-0.1%	-0.1%	1.6%	10.9	0.3	1,860	1,947	232	4,217	340	18.1%
BVC	8,470	0.5	-9.8%	-9.9%	21.3%	19.4	0.9	8,470	9,400	34	201	873	10.3%
ETB	85	0.3	0.0%	0.1%	-21.9%	31.7	0.1	83	85	1	592	-	0.0%
Nutresa	51,030	23.4	-1.9%	0.1%	14.7%	25.2	2.2	50,000	52,000	202	9,833	1,350	2.6%
Terpel	6,950	1.3	-2.1%	-5.0%	-13.4%	4.8	0.4	6,950	7,315	43	7,164	919	13.2%
HCOLSEL	10,800		0.0%	-6.4%	-7.1%			10,750	11,600		2,444		
Icolcap	11,187		0.7%	-4.6%	-11.8%			11,005	11,810		63,828		
COLCAP	1,114		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.