

RESUMEN DE LA JORNADA

A la espera del informe de mercado laboral de EE.UU

31 de agosto
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció a lo largo de la jornada. El dólar tuvo resultados mixtos: subió frente a monedas europeas clave pero bajó ante el yen. Permaneció estable contra el dólar australiano y neozelandés, mientras que el dólar canadiense fue fuerte. El Índice del Dólar (DXY) se recuperó desde 103.00 y superó 103.50 puntos. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. bajaron moderadamente, con el rendimiento a 10 años tocando un mínimo de dos semanas en 4.07% antes de subir a 4.11%. Con respecto al USD/COP en la jornada actual, se registró una variación de 80 pesos, indicando un incremento notable en la volatilidad en comparación con las fluctuaciones observadas a lo largo de esta semana. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,088.10 pesos, registrando una apreciación de (+0.2%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$774 millones.**

EUR/COP: El euro se vio afectado por las expectativas negativas del BCE y la atención se centra en el próximo informe de empleo de EE. UU. Además, el par EUR/USD experimentó caídas bajo la línea de tendencia de corto plazo y enfrentó resistencia alrededor de 1.0900, marcando niveles cruciales para los inversores. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,439.76 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.72%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia WTI aumentó en 2.41%, llegando a \$83.60. Entre las razones de este precio destaca la caída de 10,6 millones de barriles de crudo en las reservas comerciales de petróleo de EE.UU. en la semana. Además, Rusia anunció que presentará un nuevo recorte voluntario a la OPEP+.

Peso Mexicano	17.0310	1.85%
Corona Sueca	10.9555	1.14%
Franco Suizo	0.8831	0.62%
Corona Checa	22.1746	0.62%
Dólar Australiano	0.6483	0.12%
Dólar Neozelandés	1.6763	-0.15%
Dólar Canadiense	1.3508	-0.16%
Dólar - COP	4,091.71	-0.23%
Libra Esterlina	1.2670	-0.36%
Yuan Chino	145.53	-0.48%
Euro - COP	4,455.90	-0.52%

WTI	83.60	2.41%
BRENT	86.81	1.84%
Cobre	3.8327	-0.29%
Maiz	479.25	-0.31%
Oro	1,966.45	-0.33%
Café	154.45	-0.58%
Plata	24.473	-1.06%
Gas Natural	2.766	-1.07%

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

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 rendimientos del Tesoro de EE.UU. cayeron a última hora y los diferenciales de la curva cambiaron poco después de borrar los movimientos de aplanamiento intradía. El aplanamiento se vio favorecido por la anticipación del reequilibrio del índice de fin de mes a las 4pm, hora de Nueva York. Los rendimientos en toda la curva bajaron entre 3pb y 4pb poco después de las 3pm. Entre los puntos de referencia, solo los vencimientos más largos que el de 5 años registraron nuevos rendimientos bajos semanales durante la sesión; A 10 años tocó 4,07%, a 30 años 4,178%. Los bonos comenzaron la sesión al alza en medio de mayores ganancias para los bonos del Reino Unido y de la zona euro, reaccionando mínimamente a los datos de ingresos y gastos personales de julio y el deflactor de PCE que coincidieron con las estimaciones de los economistas, y se retrasaron brevemente antes de la publicación del PMI de Chicago de agosto, que subió más de lo previsto. Antes de los datos de empleo de agosto del viernes, las tasas de swap cotizan en alrededor del 50% de probabilidades de otro aumento de tasas de la Fed en noviembre.

| Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	2,902.00	-4.22%
PFBCOLOM	\$	27,200.00	-2.79%
GRUPOARGOS	\$	8,060.00	-3.93%

| Acciones más valorizadas

BVC	\$	9,000.00	6.26%
PFAVAL	\$	510.00	4.08%
PFGRUPSURA	\$	12,500.00	2.29%

| Acciones menos valorizadas

ISA	\$	14,980.00	-9.98%
CORFICOLCF	\$	11,750.00	-7.26%
GRUPOSURA	\$	31,000.00	-6.06%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	28,010.00	-2.40%
IUFS	\$	40,670.00	2.24%
IWWL	\$	158,140.00	2.74%

Los bonos de los países desarrollados se valorizan en Europa. Los bonos desarrollados en Europa avanzaron en promedio -7pb en el nodo a 10 años apalancados en el más reciente informe de inflación de la Eurozona; con un rango promedio de 30 pb a lo largo del mes, los rendimientos terminan en los mínimos del periodo.. El aplanamiento generalizado permite una reducción promedio de -5pb a lo largo de sus curvas. El optimismo que genera la finalización de los incrementos de tasas por parte de los Bancos Centrales impulsaron a los inversionistas a apostar por las compras.

Los mercados emergentes siguen a los desarrollados. Los bonos de los mercados emergentes emularon a sus pares desarrollados con valorizaciones promedio de -6pb en el nodo a 10 años y un poco menores en los nodos de corto plazo. La mayoría de los rendimientos a lo largo de la curva del soberano de Brasil subieron, y los bonos con vencimiento a 3 años tuvieron su mayor movimiento en las operaciones del jueves en la tarde.

Los TES TF registraron un aplanamiento relativo. Con incrementos de +3pb al alza en la parte corta y media donde resalta el incremento de +9pb en la referencia a 2033. Por su parte las referencias de largo plazo a 2042 - 2050 vieron incrementado su spread en +2 pb. La curva Uvr emuló a sus pares en TF con incrementos de +2.5pb en promedio a lo largo de la curva culminando el mes con bajo apetito de riesgo.

| Renta Variable

Movimiento índices accionarios

DAX	15,947.08	0.35%
Nasdaq	14,034.97	0.11%
S&P/ASX 200	7,305.30	0.10%
S&P 500	4,507.66	-0.16%
Euro Stoxx 50	4,295.95	-0.44%
FTSE 100	7,439.13	-0.46%
Dow Jones	34,721.91	-0.48%
Nifty 50	19,253.80	-0.48%
Hang Seng	18,393.00	-0.49%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -3.47%, ubicándose en 1,076.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron BVC (+6.26%), PF-Aval (+4.08%) y PF-Grupo Sura (+2.29%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron ISA (-9.9%), Corficolombiana (-7.2%) y Grupo Sura (-6.06%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$241,869.4 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$56,311.8 millones), PF-Bancolombia (COP\$39,257.2 millones) y Grupo Argos (COP\$35,092.6 millones). El volumen de hoy es explicado principalmente por la realización del rebalanceo del Colcap.

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento mixto, los inversionistas muestran la intención de cerrar una semana positiva. El índice Dow Jones cayó -0.48%, el S&P500 disminuyó -0.16% y el Nasdaq 100 se incrementó en +0.11%. El mercado estuvo atento a los datos de inflación publicados el día de hoy.

El mercado europeo se muestra mixto, los inversionistas analizan la inflación de la eurozona. El índice Eurostoxx 600 cayó -0.1%, con las acciones repartidas entre pérdidas y ganancias. El DAX subió +0.35% y el índice CAC 40 experimentó un retroceso de -0.65%, finalmente el FTSE 100 disminuyó -0.46%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Western Digital	5.83%	Salesforce Inc	2.99%	Ocado	9.86%
Arista Networks	4.35%	3M	2.14%	Rolls-Royce Holdings	2.54%
Seagate	3.84%	Intel	1.77%	Flutter Entertainment	1.41%
Elevance Health	-3.84%	American Express	-1.45%	Diageo	-2.32%
Insulet	-4.92%	Boeing	-2.11%	Glencore	-2.52%
Dollar General	-12.15%	UnitedHealth	-3.03%	Prudential	-3.36%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
CrowdStrike Holdings	9.28%	Vonovia	5.14%	Vonovia	5.14%
Zscaler	5.95%	Flutter Entertainment	1.41%	Sartorius AG VZO	4.20%
Zoom Video	3.44%	BASF	1.17%	Zalando SE	3.61%
DexCom	-2.36%	KONE Oyj	-2.21%	Covestro	-0.45%
Moderna	-3.04%	Louis Vuitton	-2.71%	Deutsche Bank AG	-1.35%
Sirius XM	-3.93%	Pernod Ricard	-6.74%	Commerzbank	-1.74%

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	29,100	27.1	↓ -1.4%	↓ -13.6%	↓ -31.5%	4.3	0.8	28,300	33,800	16,179	79,028	3,536	12.2%
PF-Bancolombia	27,200	27.1	↓ -2.8%	↓ -8.5%	↓ -18.9%	4.1	0.7	27,200	30,000	39,257	277,712	3,536	13.0%
Ecopetrol	2,357	96.9	↓ -3.4%	↑ 2.8%	↓ -2.6%	3.7	1.3	2,265	2,440	19,136	190,850	593	25.2%
ISA	14,980	16.6	↓ -10.0%	↓ -12.9%	↓ -28.7%	6.3	1.0	14,980	17,140	13,565	72,342	1,742	11.6%
GEB	1,616	14.8	↓ -4.4%	↓ -7.7%	↓ -4.0%	4.9	0.8	1,616	1,780	3,498	16,683	218	13.5%
Celsia	2,450	2.6	↓ -1.3%	↓ -7.5%	↓ -11.9%	25.4	0.6	2,450	2,639	1,129	5,979	283	11.6%
Promigas	4,410	5.0	↓ -4.1%	↓ -6.2%	↓ -3.3%	5.9	0.9	4,410	4,710	57	672	516	11.7%
Canacol	32,750	1.0	↓ -4.0%	↓ -5.2%	↓ -10.2%	1.2	0.7	32,750	37,550	341	5,268	925	2.8%
Grupo Sura	31,000	15.9	↓ -6.1%	↓ -16.7%	↓ -26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	707	4,755	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	12,500	15.9	↑ 2.3%	↓ -10.8%	↓ -5.3%	3.8	0.2	12,010	13,860	1,236	11,961	1,280	10.2%
Grupo Argos	8,060	6.4	↓ -3.9%	↓ -16.6%	↓ -15.1%	5.8	0.3	8,060	9,680	35,093	57,513	575	7.1%
PF-Grupo Argos	5,370	6.4	↓ -4.1%	↓ -13.4%	↓ -15.4%	3.9	0.2	5,370	6,400	745	4,022	575	10.7%
Corficolombiana	11,750	4.3	↓ -7.3%	↓ -24.4%	↓ -21.7%	3.9	0.4	11,750	15,650	10,408	19,362	1,368	11.6%
PF-Corficolombiana	11,150	4.3	↓ -0.5%	↓ -10.4%	↓ -13.6%	3.7	0.3	11,150	13,001	750	1,792	1,368	12.3%
Cementos Argos	2,902	3.8	↓ -4.2%	↓ -17.4%	↓ -19.4%	13.6	0.4	2,902	3,580	56,312	71,603	93	3.2%
PF-Cementos Argos	2,020	3.8	↓ -6.1%	↓ -11.8%	↓ -20.5%	9.5	0.3	2,020	2,347	320	2,141	93	4.6%
PF-Davienda	18,380	8.3	⇒ 0.0%	↓ -8.1%	↓ -33.3%	12.1	0.5	17,780	20,100	14,778	21,946	1,010	5.5%
Bogota	25,650	9.1	↓ -3.3%	↓ -16.6%	↓ -30.7%	14.1	0.6	25,650	30,560	163	1,792	3,132	12.2%
PF-Aval	510	12.4	↑ 4.1%	⇒ 0.0%	↓ -10.5%	6.8	0.7	463	520	14,194	26,758	43	8.5%
Grupo Bolívar	59,090	4.7	↓ -4.0%	↓ -11.8%	↓ -3.1%	9.5	0.4	59,090	67,750	396	1,588	2,484	4.2%
Mineros	1,871	0.6	↓ -0.4%	↓ -0.5%	↑ 1.1%	8.9	0.4	1,860	1,947	519	4,736	340	18.2%
BVC	9,000	0.5	↑ 6.3%	↓ -4.3%	↑ 28.8%	17.8	1.0	8,470	9,400	167	368	873	9.7%
ETB	85	0.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -22.0%	-	8.7	83	85	3	594	-	0.0%
Nutresa	49,810	22.8	↓ -2.4%	↓ -2.3%	↑ 11.9%	26.6	2.3	49,810	52,000	5,065	14,898	1,350	2.7%
Terpel	7,000	1.3	↑ 0.7%	↓ -4.3%	↓ -12.8%	9.6	0.5	6,950	7,315	42	7,206	919	13.1%
HCOLSEL	10,788		↓ -0.1%	↓ -6.5%	↓ -7.2%			10,750	11,600		3,006		
Icolcap	11,017		↓ -1.5%	↓ -6.0%	↓ -13.2%			11,005	11,810		67,609		
COLCAP	1,076		↑ 1.1%	↑ 9.5%	↓ -8.7%			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.