

RESUMEN DE LA JORNADA

Cierra semana positiva para el dólar

15 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) mostró una leve depreciación a lo largo de la jornada. El comportamiento se dio en línea con un aumento del índice DXY, impulsado por un aumento de la producción industrial de EE.UU y una mayor expectativa del consumidor a la prevista. Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,929,0 pesos, registrando una leve depreciación de -0.07%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 780.22 millones.

EUR/COP: En agosto, la inflación en Estados Unidos superó las previsiones, generando preocupación. El BCE anunció una subida moderada, aumentando el riesgo de recesión en Europa. El par EUR/USD cayó a su nivel más bajo desde marzo, y existe la posibilidad de que esta caída continúe debido a las diferencias económicas entre ambas regiones. Los inversores están atentos a las decisiones de los bancos centrales y los indicadores económicos **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,191.89 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.58%).**

| Commodities

Los futuros del crudo Brent subieron un 0.60% a USD \$94.26 el barril, mientras que el WTI aumentó un 1.18% a USD \$91.22, marcando máximos de 10 meses durante cinco sesiones consecutivas y una ganancia semanal de aproximadamente un 4%. Además, se prevé que esta subida sea la mayor trimestral desde la invasión rusa de Ucrania en el primer trimestre de 2022. La preocupación por la oferta persiste debido a la extensión de los recortes de suministro de Arabia Saudita y Rusia, y los datos económicos positivos de China, como la producción industrial y las ventas minoristas en agosto, también respaldaron los precios del petróleo. El aumento en el procesamiento de refinerías y las expectativas de una moderación en la producción de petróleo de EE. UU. también contribuyeron al alza de los precios.

Yuan Chino	147.84	0.26%	Café	159.33	3.46%
Dólar Neozelandés	1.6943	0.21%	Plata	23.312	1.38%
Franco Suizo	0.8973	0.21%	WTI	91.22	1.18%
Dólar Canadiense	1.3526	0.14%	Oro	1,945.40	0.65%
Corona Sueca	11.1782	0.11%	Brent	94.26	0.60%
Euro - COP	4,184.20	0.04%	Cobre	3.7980	-0.61%
Dólar - COP	3,926.50	-0.10%	Maiz	475.25	-1.20%
Dólar Australiano	0.6430	-0.13%	Gas Natural	2.644	-2.36%
Corona Checa	22.9700	-0.13%			
Peso Mexicano	17.0685	-0.18%			
Libra Esterlina	1.2384	-0.19%			

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 rendimientos del Tesoro de EE.UU terminaron en sus niveles más altos del mes el día de hoy y registraron su segundo avance semanal luego de que United Auto Workers se declaró en huelga, lo que generó preocupaciones sobre el regreso de las presiones de precios en el sector automotriz. Los principales aumentos se dieron en los bonos a 10 años con un crecimiento de 4.6 pb, de igual forma, la parte corta de la curva de desvalorizó superando el nivel de 5% con un aumento de 2.1 pb. La próxima semana conoceremos la decisión de la FED respecto a la tasa de política monetaria, la cual se espera que se mantenga sin cambios de acuerdo con las perspectivas del mercado.

Los bonos de los países desarrollados se empujan. Las curvas de los bonos de las principales economías desarrolladas cierran el día de hoy con fuertes aumentos en los rendimientos, con un crecimiento promedio de 6.3 pb en el nodo de 2 años, liderado por los bonos de Portugal, de igual forma las curvas a 10 años vieron un aumento en los rendimientos de 8.2 pb en promedio, finalmente, los bonos alemanes crecieron en su parte larga con los bonos a 30 años alcanzando el nivel más alto desde 2011.

Los mercados emergentes cierran mixtos. Las principales economías emergentes terminan la semana con dinámica mixta, las ganancias se vieron lideradas por los bonos mexicanos, los cuales redujeron sus rendimientos en promedio 2.4 pb a lo largo de la curva, mientras que las pérdidas estuvieron lideradas por los bonos de Brasil con aumentos de 5.4 pb y 9.3 pb en los nodos de 2 y 10 años respectivamente.

Los TES TF en línea cierran la semana con fuertes ganancias. Los TES TF cierran la jornada de hoy con fuertes valorizaciones en la parte corta de la curva, especialmente en el nodo de 2 años que decreció 4.6 pb y cierra la semana por debajo de 10%. Por su parte, la curva UVR cerró hoy con pérdidas en la parte larga, especialmente en los bonos a 15 años, que aumentaron 6.5 pb y presenta ganancias en el nodo a 2 años con una reducción de 3.6 pb.

| Acciones más negociadas

PFDVVNDA	\$	15,810.00	-1.19%
BCOLOMBIA	\$	32,990.00	9.97%
PFBCOLOM	\$	27,800.00	2.62%

| Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	32,990.00	9.97%
PFAVAL	\$	506.00	6.53%
ISA	\$	15,300.00	4.01%

| Acciones menos valorizadas

TERPEL	\$	6,370.00	-9.00%
GRUPOSURA	\$	28,990.00	-6.45%
PFGRUPSURA	\$	10,600.00	-4.07%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	419,800.00	0.43%
F	\$	49,080.00	-0.55%
AAPL	\$	685,000.00	-0.58%

Movimiento índices accionarios

S&P/ASX 200	7,279.00	1.29%
Hang Seng	18,238.50	1.03%
DAX	15,893.53	0.56%
FTSE 100	7,711.38	0.50%
Nifty 50	20,192.35	0.44%
Euro Stoxx 50	4,296.15	0.38%
Dow Jones	34,618.24	-0.83%
S&P 500	4,450.32	-1.22%
Nasdaq	13,708.33	-1.56%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento de +1.48%, ubicándose en 1,082.6 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Bancolombia (+9.97%), PF-Aval (+6.53%) y ISA (+4.01%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Terpel (-9.00%), Grupo Sura (-6.45%) y PF-Grupo Sura (-4.07%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$366,051.9 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Davivienda (COP\$87,808.0 millones), Bancolombia (COP\$67,637.0 millones) y PF-Bancolombia (COP\$64,600.1 millones). La jornada local se vio impactada por el rebalanceo, lo cual explica el nivel de volúmenes que se dió el día de hoy.

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los inversionistas están cautelosos. El Dow Jones subió +0.83%, el S&P 500 bajó -1.22% y el Nasdaq avanzó en +1.56%. La jornada se vio afectada por la caída en el sector tecnológico (-2%) y movimientos mixtos en el sector automotriz. Además los inversores están evaluando datos económicos mixtos antes de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, programada para el 20 de septiembre.

El mercado europeo muestra un comportamiento positivo. El índice Eurostoxx 600 subió un +0.2%, el sector de recursos básicos se incrementó un +1.4%. El DAX subió

+0.56%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.96% y finalmente el FTSE 100 se incrementó +0.5%. La noticia más destacada fue la firme sugerencia de los miembros del Consejo de Gobierno del BCE de que no esperan más subidas de tasas en este momento y que las tasas podrían mantenerse estables durante algún tiempo.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Southwest Airlines	2.56%	Walt Disney	1.30%	DCC	2.29%
Capital One Financial	2.17%	American Express	1.25%	Flutter Entertainment	2.23%
Host Hotels Resorts	2.09%	UnitedHealth	0.63%	Burberry Group	2.18%
DexCom	-5.12%	McDonald's	-2.31%	Segro	-1.36%
KLA Corp	-5.35%	Microsoft	-2.50%	BT Group	-1.47%
Nucor	-6.13%	Home Depot	-2.57%	Hikma Pharma	-1.53%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Moderna	1.58%	BASF	2.50%	BASF	2.50%
MercadoLibre	0.96%	Louis Vuitton	2.50%	Brenntag AG	2.10%
Warner Bros Discovery	0.94%	Flutter Entertainment	2.23%	Dr Ing hc F Porsche Prf	1.87%
DexCom	-5.12%	CRH	-1.72%	Qiagen	-0.77%
KLA Corp	-5.35%	Vonovia	-2.00%	Infineon	-1.22%
Sirius XM	-7.64%	ASML Holding	-3.47%	Vonovia	-2.00%

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	32,990	29.4	10.0%	13.4%	-22.4%	4.9	0.9	28,300	33,800	67,637	127	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	27,800	29.4	2.6%	2.2%	-17.1%	4.1	0.7	27,200	30,000	64,600	384	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,411	99.1	-1.8%	2.3%	-0.4%	3.8	1.3	2,265	2,440	20,134	629	593	24.6%
ISA	15,300	16.9	4.0%	2.1%	-27.1%	6.5	1.0	14,980	17,140	35,375	507	1,742	11.4%
GEB	1,640	15.1	-3.0%	1.5%	-2.6%	4.9	0.8	1,616	1,780	8,349	21	218	13.3%
Celsia	2,210	2.4	0.5%	-9.8%	-20.5%	22.9	0.5	2,450	2,639	1,735	311	283	12.8%
Promigas	4,350	4.9	0.0%	-1.4%	-4.6%	5.9	0.9	4,410	4,710	38	21	516	11.9%
Canacol	33,100	1.0	-0.6%	1.1%	-9.3%	1.2	0.7	32,750	37,550	55	40	925	2.8%
Grupo Sura	28,990	14.7	-6.5%	-6.5%	-31.0%	8.8	0.5	31,000	37,390	7,626	1,084	1,280	4.4%
PF-Grupo Sura	10,600	14.7	-4.1%	-15.2%	-19.7%	3.2	0.2	12,010	13,860	24,488	57	1,280	12.1%
Grupo Argos	8,290	6.7	0.0%	2.9%	-12.6%	6.0	0.4	8,060	9,680	4,802	998	575	6.9%
PF-Grupo Argos	5,700	6.7	-0.6%	6.1%	-10.2%	4.1	0.2	5,370	6,400	77	195	575	10.1%
Corficolombiana	13,600	4.9	3.0%	15.7%	-9.3%	4.5	0.4	11,750	15,650	4,847	102	1,368	10.1%
PF-Corficolombiana	11,300	4.9	2.7%	1.3%	-12.4%	3.8	0.3	11,150	13,001	22	9	1,368	12.1%
Cementos Argos	3,900	5.1	0.0%	34.4%	8.3%	18.3	0.6	2,902	3,580	8,093	764	93	2.4%
PF-Cementos Argos	2,452	5.1	0.6%	21.4%	-3.5%	11.5	0.4	2,020	2,347	1,721	23	93	3.8%
PF-Dawienda	15,810	7.1	-1.2%	-14.0%	-42.6%	10.4	0.5	17,780	20,100	87,808	19	1,010	6.4%
Bogota	24,980	8.9	1.5%	-2.6%	-32.5%	13.7	0.6	25,650	30,560	3,953	105	3,132	12.5%
PF-Aval	506	12.3	6.5%	-0.8%	-11.2%	6.8	0.7	463	520	9,567	13	43	8.5%
Grupo Bolívar	48,000	3.8	2.6%	-18.8%	-21.3%	7.7	0.3	59,090	67,750	839	3	2,484	5.2%
Mineros	1,899	0.6	0.0%	1.5%	2.6%	9.1	0.4	1,860	1,947	16	12	340	17.9%
BVC	9,050	0.5	0.0%	0.6%	29.6%	17.9	1.0	8,470	9,400	0	1	873	9.6%
ETB	85	0.3	0.0%	0.0%	-22.0%	-	8.7	83	85	1	-	-	0.0%
Nutresa	46,200	21.1	-0.8%	-7.2%	3.8%	24.7	2.2	49,810	52,000	6,888	5	1,350	2.9%
Terpel	6,370	1.2	-9.0%	-9.0%	-20.7%	8.8	0.4	6,950	7,315	69	11	919	14.4%
HCOLSEL	10,500		0.0%	-2.7%	-9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,848		0.1%	-1.5%	-14.5%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,098		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.