

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Concluye primer día de reunión de política monetaria de la FED

19 de septiembre  
2023

#### | Divisas

**USD/COP:** Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció a lo largo de la jornada. El comportamiento del índice DXY se mostró mixto, comenzando en torno a las 104.80 unidades y finalizando en las 105.15 unidades. Estos movimientos se deben a que el mercado ya anticipa que la Reserva Federal (FED) mantenga sus tasas sin cambios en el rango del 5.25% al 5.50% en su reunión de septiembre, con señales de una posible subida en noviembre. Los inversores estarán muy atentos a cualquier cambio en las previsiones de la banca con respecto a los costos de endeudamiento para el próximo año, que actualmente indican la posibilidad de cuatro recortes. El tono que adopte el presidente de la FED, Jerome Powell, será fundamental, y es probable que sea firme en sus declaraciones, teniendo la última palabra sobre el impacto en el valor del dólar. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,923,95 pesos, registrando una depreciación de -0.74%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 1,008.27 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD ha estado exhibiendo una notable volatilidad en su intento por consolidar su ruptura por encima del nivel de 1.0700 en el transcurso del día. No obstante, ha perdido impulso y retrocedido nuevamente a las 1.0678 unidades. Además, parece estar buscando recuperar el apoyo de la media móvil de 200 días. Sin embargo, si continuara por debajo de esta importante SMA de 200 días, el par podría enfrentar una presión bajista adicional. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,182.49 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+0.45%).**

#### | Commodities

El petróleo de referencia Brent subió un +0.23% a USD \$94.65 el barril, mientras que la referencia WTI aumentó un +0.28% alcanzando los USD \$90.83, manteniendo todavía una tendencia al alza. Este precio sigue al alza debido a los recortes de suministro del crudo de Arabia Saudita y Rusia, que se espera que se extiendan hasta diciembre. Además, la AIE de EE.UU. informó que la producción del crudo en el país está en camino a caer 9,393 millones de barriles por día en octubre, lo cual sería el nivel más bajo desde mayo. Junto a esto, es importante tener en cuenta que sigue persistente la preocupación por la economía China como la mayor amenaza para el precio. Además, los mercados siguen a la espera de la decisión de los tipos de interés de EE.UU.

Dólar - COP	3,919.75	0.47%	Gas Natural	2.837	4.00%
Dólar Australiano	0.6454	0.32%	Café	161.13	0.96%
Corona Checa	22.8592	0.28%	Maiz	476.00	0.95%
Corona Sueca	11.1611	0.21%	WTI	90.83	0.28%
Yuan Chino	147.85	0.18%	Brent	94.65	0.23%
Franco Suizo	0.8977	0.09%	Oro	1,952.45	-0.05%
Libra Esterlina	1.2389	0.07%	Plata	23.468	-0.13%
Euro - COP	4,168.30	-0.05%	Cobre	3.7538	-0.67%
Dólar Neozelandés	1.6844	-0.29%			
Peso Mexicano	17.0640	-0.30%			
Dólar Canadiense	1.3444	-0.30%			

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 en pérdidas.** Al cierre de hoy, los bonos de EE.UU. muestran pérdidas a lo largo de la curva, donde destaca principalmente el crecimiento de los bonos a 10 años, que aumentaron 6.4 pb hasta 4.37%, el nivel más alto desde 2007, mientras la parte corta, creció 3.8 pb en el nodo de 2 años. Lo anterior producto de la incertidumbre por la actualización del dot plot y el crecimiento reciente del precio del petróleo, que genera un dilema para la FED ya que genera presión sobre el crecimiento de la inflación.

**Los bonos de los países desarrollados se desvalorizan.** Los bonos de las principales economías desarrolladas mostraron pérdidas el día de hoy, liderados por el comportamiento de los bonos de Alemania, con un aumento promedio de los rendimientos de 2.8 pb. Sin embargo, contrario a los demás países desarrollados, los bonos del reino unido presentaron valoraciones en día de hoy, con una reducción promedio de 3.8 pb, luego de la noticia sobre el plan del Reino Unido de vender US\$3,720 millones en bonos con vencimiento a 2033 en una subasta el 26 de septiembre.

**Los mercados emergentes muestran un comportamiento mixto.** Al cierre de la jornada las curvas de las principales economías emergentes, muestran un comportamiento mixto, con las principales valorizaciones en los bonos de Hungría, Costa Rica y Sudáfrica con reducciones promedio de 4.5 pb, 2.6 pb y 2.1 pb, mientras que las desvalorizaciones están lideradas por las curvas de los bonos mexicanos con aumentos promedio de 7.33 pb luego de la publicación de los resultados de la subasta primaria del día de hoy.

**Los TES TF en línea cierran la semana con fuertes pérdidas.** Los TESTF cierran la jornada de hoy con aumentos importantes a lo largo de la curva con un crecimiento promedio de 8.6 pb, especialmente en los bonos a 30 años, los cuales mostraron un aumento de 15.4 pb. Por su parte, la curva UVR emuló a la de TF, con aumentos generales en los rendimientos de los bonos, principalmente en el nodo de 6 años con un aumento de 19.1 pb y se mantiene un incremento más tímido en el nodo de 2 años (+4 pb). Esta dinámica se presentó luego de la actualización de los precios de la vivienda que caen 2% año a año.

### | Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,489.00	1.92%
PFBOLOM	\$	27,680.00	0.47%
ISA	\$	15,200.00	0.53%

### | Acciones más valorizadas

PFAVAL	\$	510.00	4.08%
CELSIA	\$	2,370.00	2.73%
ECOPETROL	\$	2,489.00	1.92%

### | Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	12,750.00	-4.85%
BOGOTA	\$	24,750.00	-3.02%
PFGRUPOARG	\$	5,500.00	-2.65%

### | Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	1,998,990.00	9.65%
VOO	\$	1,582,320.00	-1.34%
SUAS	\$	50,660.00	-2.18%

## Movimiento índices accionarios

Hang Seng	17,975.00	0.27%
FTSE 100	7,660.20	0.09%
Euro Stoxx 50	4,242.65	-0.08%
S&P 500	4,443.95	-0.22%
Nasdaq	13,678.19	-0.23%
Nifty 50	20,133.30	-0.29%
Dow Jones	34,517.73	-0.31%
DAX	15,664.48	-0.40%
S&P/ASX 200	7,196.60	-0.47%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento de +0.43%, ubicándose en 1,104.73 puntos.** Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Aval (+4.08%), Celsia (+2.73%) y Grupo Sura (+1%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Corficolombiana (-4.85%), Bogotá (-3.02%) y PF-Grupo Argos (-2.65%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$50,791.6 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$13,084.3 millones), PF-Bancolombia (COP\$12,080.5 millones) e ISA (COP\$5,956.9 millones).

**El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, los inversionistas se posicionan a la espera de la decisión de tasa de interés en EE.UU.** El Dow Jones cayó -0.31%, el S&P 500 disminuyó -0.22% y el Nasdaq retrocedió en -0.23%. Los operadores se posicionan ante la decisión de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal. Las acciones de Disney retrocedieron un 3% luego de anunciar un aumento del doble en su plan de inversión en cruceros y parques.

**El mercado europeo muestra un comportamiento mixto, los inversionistas están atentos al posicionamiento de Wall Street.** El índice Eurostoxx 600 cayó -0.12%, con la mayoría de los sectores debatiéndose entre avances y retrocesos. El DAX cayó -0.4%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +0.08% y finalmente el FTSE 100 avanzó +0.09%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Enphase	4.21%	IBM	0.99%	Hargreaves Lansdown	4.92%
Mosaic	3.36%	Apple	0.62%	Tui	2.74%
Etsy Inc	2.96%	Honeywell	0.46%	3I Group	1.86%
Freeport-McMoran	-3.41%	UnitedHealth	-1.11%	EasyJet	-2.65%
Walt Disney	-3.62%	Walt Disney	-3.62%	Antofagasta	-2.68%
Intel	-4.34%	Intel	-4.34%	Burberry Group	-4.04%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Enphase	4.21%	Vonovia	3.65%	Vonovia	3.65%
Moderna	2.50%	BBVA	2.21%	Volkswagen VZO	2.14%
Sirius XM	1.95%	Eni SpA	2.18%	Heidelbergcement	1.80%
Lucid Group	-2.48%	Adidas	-2.44%	Zalando SE	-4.69%
MercadoLibre	-2.97%	Adyen	-3.78%	Sartorius AG VZO	-5.66%
Intel	-4.34%	Deutsche Post	-6.47%	Deutsche Post	-6.47%

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	31,820	28.7	0.4%	9.3%	-25.1%	4.7	0.8	28,300	33,800	3,545	127	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	27,680	28.7	0.5%	1.8%	-17.5%	4.1	0.7	27,200	30,000	12,081	384	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,489	102.3	1.9%	5.6%	2.9%	3.9	1.4	2,265	2,440	13,084	629	593	23.8%
ISA	15,200	16.8	0.5%	1.5%	-27.6%	6.4	1.0	14,980	17,140	5,957	507	1,742	11.5%
GEB	1,630	15.0	-0.6%	0.9%	-3.1%	4.9	0.8	1,616	1,780	389	21	218	13.4%
Celsia	2,370	2.5	2.7%	-3.3%	-14.7%	24.6	0.5	2,450	2,639	553	311	283	11.9%
Promigas	4,131	4.7	0.0%	-6.3%	-9.4%	5.6	0.9	4,410	4,710	25	21	516	12.5%
Canacol	32,420	1.0	-1.1%	-1.0%	-11.1%	1.1	0.7	32,750	37,550	173	40	925	2.9%
Grupo Sura	30,300	15.4	1.0%	-2.3%	-27.9%	9.2	0.5	31,000	37,390	235	1,084	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	10,940	15.4	-0.3%	-12.5%	-17.1%	3.3	0.2	12,010	13,860	893	57	1,280	11.7%
Grupo Argos	8,570	6.8	0.5%	6.3%	-9.7%	6.2	0.4	8,060	9,680	858	998	575	6.7%
PF-Grupo Argos	5,500	6.8	-2.7%	2.4%	-13.4%	4.0	0.2	5,370	6,400	166	195	575	10.5%
Corficolombiana	12,750	4.6	-4.9%	8.5%	-15.0%	4.3	0.4	11,750	15,650	310	102	1,368	10.7%
PF-Corficolombiana	11,300	4.6	0.0%	1.3%	-12.4%	3.8	0.3	11,150	13,001	8	9	1,368	12.1%
Cementos Argos	3,899	5.1	-0.5%	34.4%	8.3%	18.3	0.6	2,902	3,580	281	764	93	2.4%
PF-Cementos Argos	2,500	5.1	0.2%	23.8%	-1.6%	11.7	0.4	2,020	2,347	42	23	93	3.7%
PF-Davienda	16,700	7.5	1.5%	-9.1%	-39.4%	11.0	0.5	17,780	20,100	2,867	19	1,010	6.0%
Bogota	24,750	8.8	-3.0%	-3.5%	-33.1%	13.6	0.6	25,650	30,560	797	105	3,132	12.7%
PF-Aval	510	12.4	4.1%	0.0%	-10.5%	6.8	0.7	463	520	814	13	43	8.5%
Grupo Bolívar	49,060	3.9	1.1%	-17.0%	-19.6%	7.9	0.3	59,090	67,750	395	3	2,484	5.1%
Mineros	1,899	0.6	0.0%	1.5%	2.6%	9.1	0.4	1,860	1,947	19	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	0	-	-	0.0%
Nutresa	48,100	22.0	-1.8%	-3.4%	8.1%	25.7	2.3	49,810	52,000	209	5	1,350	2.8%
Terpel	6,605	1.2	-1.7%	-5.6%	-17.7%	9.1	0.4	6,950	7,315	80	11	919	13.9%
HCOLSEL	10,500		0.0%	-2.7%	-9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	11,020		0.0%	0.0%	-13.2%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,104		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.