

ASÍ AMANECEN LOS MERCADOS

Mercados cerrados por feriado de Acción de Gracias

23 noviembre
2023

| Titulares

- Hoy no habrá operaciones debido al feriado de Acción de Gracias.
- Muchos inversores estadounidenses no participarán del mercado, lo que podría traducirse en movimientos de precios más moderados a lo largo del día.

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros de acciones apenas cambian. Hoy no habrá operaciones en efectivo del Tesoro debido al feriado de Acción de Gracias, mientras que los mercados japoneses también están cerrados.

En Europa: Las acciones luchan por ganar tracción mientras las encuestas de actividad mostraron que una recesión en la zona del euro parece cada vez más probable. El índice de gerentes de compras de S&P Global estuvo en contracción nuevamente en noviembre, alcanzando 47.1, según mostraron los datos. Si bien se trata de un repunte mayor de lo previsto por los economistas, marca el sexto mes consecutivo por debajo del nivel 50 que indica expansión, con los niveles de empleo experimentando su primera caída desde principios de 2021 y la inflación de los costos de los insumos alcanzando un máximo de seis meses. Aún es demasiado pronto para ser constructivos respecto del euro y la economía de la eurozona, que ahora probablemente esté experimentando una recesión menos profunda y no el comienzo de un período de reaceleración. El Eurostoxx 50 avanza +0.1% a 4,355 puntos, el nivel más alto visto desde el 10 de agosto y el Eurostoxx 600 avanza +0.2% a un nuevo máximo de dos meses. Los inversores esperan ahora la publicación de las minutas de la reunión de octubre del BCE.

En Asia: Las acciones y bonos de Country Garden Holdings Co. subieron en Hong Kong luego de conocer que Beijing incluyó al constructor en una lista preliminar de 50 desarrolladores elegibles para apoyo financiero, la última medida para tapar un estimado US\$446 mil millones brecha en la financiación necesaria para aliviar la crisis inmobiliaria. Un indicador de las acciones inmobiliarias subieron un 7%, lo que supone su mejor semana desde principios de septiembre.

En Colombia: Ecopetrol confirmó a Elsa Jaimes como vicepresidenta de Costa Afuera, un cargo que ocupa desde el pasado mes de agosto. Juan Diego Puerta, actual gerente de Perforación y Completamiento, fue designado como nuevo vicepresidente de Exploración. La empresa afirmó que los cambios “apuntan a los desafíos en el proceso de alineamiento de sus actividades de exploración y producción de hidrocarburos con la transición energética.”

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



**Escucha nuestro
análisis diario**



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Divisas

USD/COP

Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,070.00 con una apreciación de +0.08%, para un total negociado de USD\$1,143 millones. Hoy se espera una jornada tranquila en los mercados debido al feriado de Acción de Gracias en Estados Unidos. Los operadores anticipan una reducción significativa en la actividad y volatilidad, ya que muchos inversores estadounidenses no participarán. Esto podría traducirse en movimientos de precios más moderados a lo largo del día. **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,060 y COP\$4,100 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,050 y uno superior de COP\$4,110.**

EUR/COP

Durante la semana de Acción de Gracias, los PMIs de S&P Global para la Eurozona tomaron a los mercados por sorpresa al presentar cifras positivas en medio de condiciones de mercado caracterizadas por bajos volúmenes de negociación. Mientras tanto, en Estados Unidos, los mercados cerrarán el jueves en observancia de las festividades de Acción de Gracias, y el viernes experimentarán una reducción en el horario habitual. En este contexto, el par de divisas EUR/USD se mantiene en un movimiento neutro, justo por encima de la marca de 1.0900, enfrentándose a una resistencia clave en torno a 1.0960. La incertidumbre en los mercados, combinada con la celebración de la temporada festiva, podría influir en la dirección futura de este par de divisas. **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,400 y los COP\$4,450 por euro.**

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada perdiendo -0.88%, retrocediendo al precio de USD\$76.42 por barril. Los precios del petróleo cayeron aproximadamente un 1% debido a la preocupación por el retraso de la reunión de la OPEP+. La especulación sobre la falta de acuerdo en los recortes de producción del próximo año, especialmente por desacuerdos entre miembros africanos, contribuyó a las pérdidas. La reunión ministerial se pospuso sorpresivamente al 30 de noviembre. Angola, Congo y Nigeria buscaban aumentar sus cuotas de suministro para 2024, generando incertidumbre en medio de preocupaciones sobre la oferta y datos de aumento de las existencias de crudo en Estados Unidos. La situación se complica con una fuga submarina en el Golfo de México y señales sombrías sobre la actividad empresarial en la zona euro.

Gráfica 1: Variación de divisas

Libra Esterlina	1.2555	0.50%
Dólar Neozelandés	0.6048	0.45%
Dólar Australiano	0.6564	0.37%
Franco Suizo	0.8839	0.03%
Corona Sueca	10.4708	0.01%
USD - COP	4,067.81	0.00%
Euro - COP	4,438.00	0.00%
Dólar Canadiense	1.3682	-0.02%
Peso Mexicano	17.1650	-0.05%
Yuan Chino	7.1406	-0.34%
Corona Checa	22.3037	-0.58%

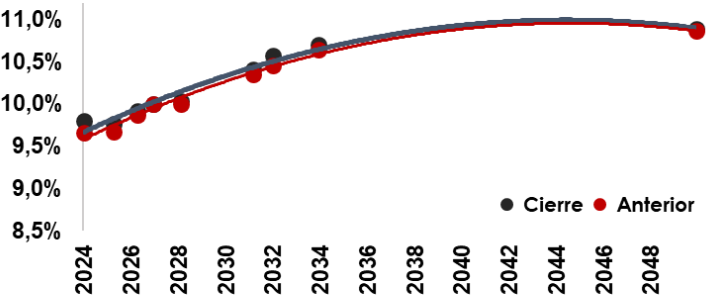
Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 2: Variación de commodities

Gas Natural	2.912	0.52%
Café	169.38	0.49%
Cobre	3.7782	0.40%
Oro	1,994.65	0.09%
Plata	23.703	0.06%
Maiz	468.50	-0.11%
BRENT	81.29	-0.82%
WTI	76.42	-0.88%

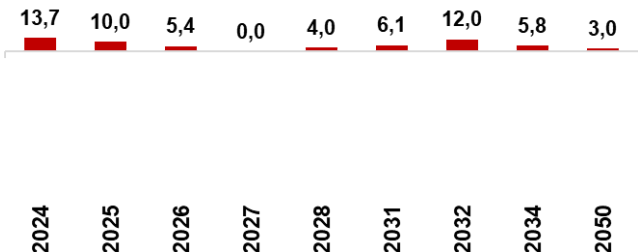
Fuente: Investing - Acciones & Valores

Gráfica 3: TES Tasa Fija



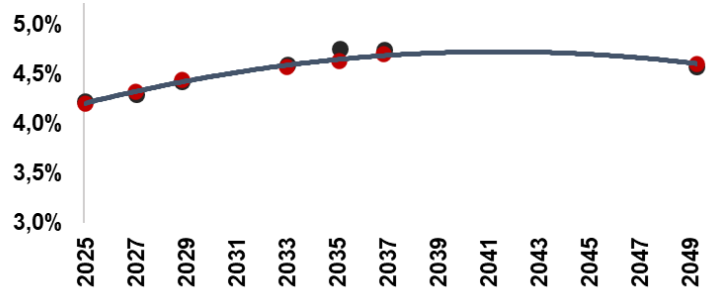
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 4: Variación diaria TES Tasa Fija (pbs)



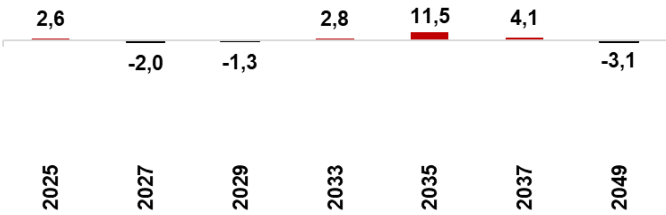
Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 5: TES UVR



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

Gráfica 6: Variación diaria TES UVR (pbs)



Fuente: Cierres SEN - Acciones & Valores

| Renta Fija

EE.UU: Hoy no habrá operaciones en efectivo del Tesoro debido al feriado de Acción de Gracias.

Mercados Desarrollados: Los rendimientos de los principales países desarrollados inician la jornada con desvalorizaciones especialmente en los nodos de largo plazo luego de los datos de PMI de la Eurozona, Francia y Alemania. Las curvas más perjudicadas por la dinámica corresponden a las de Reino Unido y Australia, que presentan aumentos promedio de 3.9 pb y 3.7 pb respectivamente. El mercado de Reino Unido se mantiene con incertidumbre luego de los datos de endeudamiento, ya que entre abril y octubre el resultado fue inferior en 17 mil millones de libras a la proyección de la Oficina de Responsabilidad Presupuestaria.

Mercados Emergentes: Los bonos de los principales emergentes inician con un comportamiento mixto, luego de los datos de PMIs en los países desarrollados. Las mayores valorizaciones se presentaron en la parte corta de la curva de Rumania y en la parte larga de la curva de Brasil, que experimentan reducciones de 0.4 pb y 11.1 pb respectivamente. Por otro lado, las mayores desvalorizaciones se dan en las curvas de Eslovaquia y Eslovenia, que presentan aumentos promedio de 5.9 pb y 2.8 pb.

Colombia: Al cierre de la jornada los rendimientos de los TES-TF experimentaron aumentos a lo largo de la curva, donde los nodos más afectados corresponden a los que tienen vencimiento en 2, 9 y 15 años, con aumentos promedio de +11.8 pb. Por su parte, la curva UVR mostró un comportamiento mixto donde las principales valorizaciones se presentaron en los nodos de 4, 6 y 25 años, con reducciones entre -1.3 pb hasta -3.1 pb, mientras que las desvalorizaciones se dieron en los bonos de 2, 10 y 15 años con aumentos entre +2.6 pb y +4.1 pb. **Para hoy, esperamos un rango de operación de 9.72%-9.90% para los TES 25, de 9.95%-10.10% para los TES 27, de 10.60%-10.88% para los TES 33, de 10.95%-11.17% para los TES 42 y de 10.81%-10.98% para los TES 50.**

| Renta Variable

El mercado en Nueva York no mostró variaciones en EE.UU. porque es feriado en EE.UU.

Las acciones en Asia se muestran mixtas, con el mercado siguiendo el movimiento en Wall Street en la jornada de ayer. El índice Hang Seng retrocedió +0.92%, mientras que el índice CSI 300 subió +0.48%. Hoy es festivo en Japón. Por su parte, el Kospi subió +0.13% y el S&P/ASX 200 retrocedió -0.62%.

El mercado de acciones europeo se muestra mixto, con los inversores cautos ante el feriado en EE.UU. El índice Eurostoxx 600 subió +0.95%, el índice intenta resistir el movimiento bajista de los precios del crudo. El DAX ganó +0.17%, el FTSE 100 cayó -0.12% y el CAC subió +0.21%.

| Mercado Local

El índice MSCI COLCAP cerró con ganancias del +0.31%, ubicándose en 1,131.9 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron BVC (+3.52%), PF-Bancolombia (+2.61%) y Grupo Bolívar (+2.45%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Corficolombiana (-2.58%), Grupo Argos (-1.7%) y Ecopetrol (-1.18%). Ecopetrol muestra un retroceso tras dos jornadas continuas de valorizaciones, posiblemente producto de la caída en los precios del Brent, luego del aplazamiento de la reunión de la OPEP.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$56,259.2 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$16,968.5 millones), Ecopetrol (COP\$8,371.9 millones) y PEI (COP\$7,644.6 millones). El volumen de negociación se mantuvo por encima respecto al promedio de la semana pasada (COP \$28,421.6 millones).

Para la jornada de hoy esperamos que el Colcap se mueva en un rango entre los 1,124 y 1,135 puntos, podríamos observar un retroceso en el índice en la jornada de hoy. Para Ecopetrol consideramos que podría estar en un rango entre COP\$2,480 y COP\$2,510.

| Emisores

- **Corficolombiana:** la compañía anunció que se firmó un acuerdo de accionistas entre Grupo Aval, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Banco Popular. Este acuerdo concede a Banco Popular la condición de controlante de Corficolombiana, según los artículos 260 y 261 del Código de Comercio. La suscripción del acuerdo tiene un impacto positivo en el patrimonio técnico y en los indicadores regulatorios de solvencia de los bancos involucrados, sin afectar la participación accionaria ni al beneficiario real de Corficolombiana.
Además, La Junta Directiva de Corficolombiana S.A. ha implementado medidas para asegurar el adecuado funcionamiento de las asambleas de accionistas y garantizar un trato equitativo. Estas medidas incluyen la prohibición de ciertas conductas, como otorgar poderes sin especificar el representante, y la obligación de los representantes legales de devolver poderes que contravengan las normas establecidas. Se destaca la importancia de la neutralidad de los funcionarios frente a los accionistas y se designa al Secretario General de Corficolombiana como responsable de verificar el cumplimiento de estas medidas.
- **Ecopetrol:** la compañía ha compartido un comunicado en respuesta a las informaciones de prensa del 21 de noviembre de 2023. El comunicado aborda la Junta Directiva extraordinaria, donde se discutió la situación de transacciones de hidrocarburos entre Ecopetrol y PDVSA tras el levantamiento de restricciones sobre Venezuela por parte de Estados Unidos. Se destaca la importancia de asegurar la disponibilidad de gas para garantizar la seguridad energética del país. La empresa está evaluando alternativas presentadas por PDVSA para suministrar gas a Colombia a partir de diciembre de 2024. Ecopetrol reafirma su compromiso con la seguridad energética y la transición justa y equitativa.
Además, Ecopetrol anunció cambios en la alta gerencia para afrontar los desafíos en la Vicepresidencia Upstream. Elsa Jeanneth Jaimes fue confirmada como Vicepresidenta de Costa Afuera, y Juan Diego Puerta fue designado como nuevo Vicepresidente de Exploración. Estos cambios buscan fortalecer el proceso de búsqueda y producción de hidrocarburos, así como cumplir con la transición energética.
- **ISA:** la compañía informó que realizó con éxito la colocación de bonos por \$500.000 millones en el mercado colombiano, correspondientes a subseries C7, C14 y C21. La demanda total alcanzó \$1.173.989 millones, con una sobredemanda de 3,35 veces. La transacción, efectuada a través de la Bolsa de Valores de Colombia, impulsó el mercado de valores. Los recursos obtenidos se destinarán al crecimiento de la compañía. Los bonos, con calificación "AAA", fueron colocados bajo el mecanismo de subasta holandesa.

En esta temporada de resultados, los invitamos a leer los libros de resultados para el 3T23:

- Canacol: [click aquí](#)
- Grupo Sura: [click aquí](#)
- Davivienda: [click aquí](#)
- Nutresa: [click aquí](#)
- Mineros: [click aquí](#)
- Ecopetrol: [click aquí](#)
- Grupo Argos: [click aquí](#)
- Cemargos: [click aquí](#)

- Celsa: [click aquí](#)
- Bancolombia: [click aquí](#)
- ISA: [click aquí](#)
- PEI: [click aquí](#)
- Ford: [click aquí](#)
- Éxito: [click aquí](#)
- GEB: [click aquí](#)
- Uber: [click aquí](#)
- Aval: [click aquí](#)
- Corficolombiana: [click aquí](#)
- Terpel: [click aquí](#)

Gráfica 7: Variación de índices accionarios

Hang Seng	17,919.50	0.97%
Dow Jones	35,273.03	0.53%
Nasdaq	14,265.86	0.46%
S&P 500	4,556.62	0.41%
DAX	15,977.75	0.12%
Euro Stoxx 50	4,355.75	0.09%
Nifty 50	19,802.00	-0.05%
FTSE 100	7,453.70	-0.21%
S&P/ASX 200	7,029.20	-0.62%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

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.