

RESUMEN DE LA JORNADA

Banrep mantiene las tasas en 13.25%

31 de octubre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. El índice DXY sigue sólido en las 160 unidades, el día de hoy tuvo una apreciación significativa de 0.54% alcanzando las 106.7 unidades. Así mismo, el par USD/COP subió con fuerza debido a la cautela de los mercados ante las próximas decisiones de la Reserva Federal de EE.UU., los inversores esperan pistas sobre el plan de la Fed para su reunión de diciembre. Paralelamente, en Colombia, el BanRep decidió mantener las tasas de interés, no obstante, los mercados de swaps sugieren mayores probabilidades de un recorte en diciembre. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4118.0 con una depreciación de -1.31%, para un total de negociaciones de USD\$821.3 millones.**

EUR/COP: Antes de la reunión del FOMC y los datos de empleo en EE.UU., el DXY se fortaleció, llevando a una reversión en el par EUR/USD. La Eurozona registró una inflación más baja de lo esperado y una contracción del crecimiento, lo que sugiere que el BCE podría mantener las tasas sin cambios. La atención se centraba en los datos económicos de EE. UU. y la reunión de la Fed, lo que genera volatilidad en los mercados de divisas. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,359.01 por euro, con una depreciación para la moneda local de +0.96%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con una disminución del -1.18%, lo cual lo lleva al precio de USD\$81.34 dólares el barril. Los precios del petróleo cayeron debido a una menor preocupación por las interrupciones en el suministro en Oriente Medio y un aumento en la producción de la OPEP y Estados Unidos. La liberación de cautivos extranjeros por Hamás contribuyó a reducir la "prima de guerra" en los precios del petróleo. A pesar de cierta volatilidad en los mercados, la producción creciente y el lento crecimiento económico global mantuvieron los precios del crudo anclados. Los inversores permanecen cautelosos ante la posibilidad de una escalada del conflicto en Oriente Medio que involucre a más países y agrave la escasez de suministro de petróleo.

Yuan Chino	151.68	1.75%	Gas Natural	3.609	7.67%
Dólar - COP	4,118.00	1.37%	Café	166.67	4.76%
Franco Suizo	0.9104	0.96%	Maiz	479.00	0.16%
Euro - COP	4,335.10	0.55%	Cobre	3.6513	-0.20%
Corona Checa	23.2216	0.44%	Oro	1,992.65	-0.65%
Corona Sueca	11.1741	0.42%	Brent	85.39	-1.11%
Dólar Canadiense	1.3876	0.37%	WTI	81.34	-1.18%
Dólar Neozelandés	1.7167	0.33%	Plata	22.962	-1.86%
Peso Mexicano	18.0577	0.08%			
Libra Esterlina	1.2147	-0.17%			
Dólar Australiano	0.6335	-0.58%			

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

 [@accionesyvalores](https://www.youtube.com/@accionesyvalores)

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

 [Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. cerraron el último día del mes con pérdidas. Al cierre de la jornada los tesoros experimentaron aumentos generales en la curva de rendimientos especialmente en los nodos de largo plazo, dinámica que se presentó debido a fuertes flujos de futuros en bonos del tesoro con una negociación de aproximadamente 200,000 futuros de títulos a 10 años, lo que contribuyó con la fuerza vendedora del extremo largo de la curva. Este comportamiento generó un aplanamiento de la curva invertida con una reducción del diferencial 10s2s.

Los bonos de los países desarrollados cierran mixtos. En el último día de octubre, los rendimientos de los países desarrollados mostraron una dinámica mixta. Las principales ganancias se dieron en los bonos de España y Reino Unido, luego de los datos de balanza de cuenta corriente menor al anterior y las cifras de aprobación de hipotecas por debajo de la expectativa de mercado. Por su parte, algunas economías mostraron pérdidas, como Japón, que luego del anuncio respecto al futuro de la medida de control de curva experimentó aumentos en los rendimientos con un promedio 4.9 pb especialmente en los nodos de corto y mediano plazo.

Los mercados emergentes estuvieron en línea con sus pares desarrollados. Al cierre de la jornada, los rendimientos de las economías emergentes mostraron una dinámica mixta, donde las principales ganancias se dieron en la curva de Chile, cuyo rendimiento a largo plazo en el nodo de 10 años disminuyó 21 pb. De igual forma, se destaca una disminución en los rendimientos del nodo de 7 años de 8.1 pbs. Por otro lado, la curva de México en el corto plazo sufrió pérdidas significativas con un aumento de los rendimientos en el nodo de 2 años de 7.2pbs y un incremento en el nodo de 3 años de 2.6pbs. No obstante, en el largo plazo la curva se mantuvo con resultados positivos con un promedio de +2.8 pb entre los nodos de 10 y 30 años.

Los TESTF se valorizan el último día del mes. Al cierre de la jornada y luego de la decisión del Banco de la República de mantener las tasas inalteradas y ante una apertura con rendimientos a la baja, los TESTF mostraron un comportamiento positivo en general, donde las principales reducciones se presentaron en los nodos de 20 y 30 años que se redujeron 26.4 pb y 19.8 pb respectivamente, mientras que los nodos de corto plazo disminuyeron en promedio 16.37 pb entre los nodos de 2 y 5 años. Por su parte, la curva UVR experimentó un comportamiento mixto, con reducciones en los nodos de 4 y 6 años con un promedio de 3.58 pb y aumentos en los nodos de 10 y 25 años de 8.6 pb y 4.6 pb respectivamente.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,423.00	1.17%
PFBCOLOM	\$	26,400.00	0.27%
GEB	\$	1,665.00	-2.06%

| Acciones más valorizadas

TERPEL	\$	6,850.00	3.79%
ECOPETROL	\$	2,423.00	1.17%
PFGRUPOARG	\$	6,500.00	0.70%

| Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	12,620.00	-2.77%
PFAVAL	\$	460.00	-2.36%
PFCEMARGOS	\$	3,326.00	-2.18%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	33,670.00	2.00%
AMZN	\$	546,170.00	2.12%
F	\$	40,480.00	-1.36%

Movimiento índices accionarios

Euro Stoxx 50	4,061.35	0.82%
S&P 500	4,193.80	0.65%
DAX	14,810.34	0.64%
Nasdaq	12,851.24	0.48%
Dow Jones	33,052.87	0.38%
S&P/ASX 200	6,780.70	0.12%
FTSE 100	7,321.72	-0.08%
Nifty 50	19,079.60	-0.32%
Hang Seng	17,099.00	-1.79%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con una disminución del -0.05%, ubicándose en 1,088.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Terpel (+3.79%), Ecopetrol (+1.17%) y PF-Grupo Argos (+0.7%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PEI (-3.77%), Corficolombiana (-2.77%) y PF-Aval (-2.36%). PEI parece buscar un retroceso luego del descanso observado por la tendencia bajista de las últimas jornadas, teniendo en cuenta el volumen negociado parece ser un nivel importante para el activo.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$37,631.4 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$12,200.0 millones), Bancolombia (COP\$11,090.7 millones) y GEB (COP\$6,116.3 millones). El volumen de negociación subió significativamente respecto al promedio de la semana pasada (COP \$27,579.5 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los inversionistas se preparan para la decisión de la Reserva Federal mañana. El Dow Jones subió +0.38%, el S&P 500 ganó +0.65% y el Nasdaq se recuperó +0.48%, el sector inmobiliario y financiero fueron los de mejor comportamiento en la jornada, con incrementos del 2% y el 1.1%.

El mercado europeo mostró un comportamiento mixto, sin embargo, el mes registra su peor desempeño desde septiembre de 2022. El índice Eurostoxx 600 cerró con una subida del +0.6%, con los sectores debatiéndose entre pérdidas y ganancias. El DAX subió +0.64%, el índice CAC 40 avanzó +0.89% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.08%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Arista Networks	14.11%		Boeing	2.46%		Rolls-Royce Holdings	6.63%	
Monolithic	9.34%		Intel	2.27%		Segro	2.80%	
Leidos	8.01%		Honeywell	1.95%		Croda Intl	2.60%	
FMC	-8.21%		Chevron	-0.27%		InterContinental	-3.04%	
Catalent Inc	-13.82%		Amgen	-2.85%		Glencore	-3.51%	
VF	-14.02%		Caterpillar	-6.69%		BP	-4.58%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
GE HealthCare	5.38%		Anheuser Busch Inbev	5.47%		Sartorius AG VZO	8.45%	
DexCom	4.62%		BASF	4.45%		Qiagen	5.31%	
The Trade Desk	4.43%		Vonovia	3.33%		BASF	4.45%	
PDD Holdings DRC	-2.72%		BBVA	-1.09%		Deutsche Bank AG	-0.50%	
Amgen	-2.85%		Inditex	-1.57%		Siemens Energy AG	-0.78%	
ON Semiconductor	-4.13%		Santander	-2.90%		Dr Ing hc F Porsche Prf	-0.86%	

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	29,350	26.9	0.0%	-4.7%	-30.9%	4.4	0.8	28,510	31,790	1,070	44,027	3,536	12.0%
PF-Bancolombia	26,400	26.9	0.3%	-2.5%	-21.3%	3.9	0.7	26,180	27,250	11,091	154,506	3,536	13.4%
Ecopetrol	2,423	99.6	1.2%	2.5%	0.1%	3.8	1.3	2,312	2,645	12,200	229,353	593	24.5%
ISA	14,500	16.1	0.6%	-2.8%	-31.0%	6.1	0.9	13,820	15,000	2,141	50,307	1,742	12.0%
GEB	1,665	15.3	-2.1%	-4.7%	-1.1%	5.0	0.8	1,610	1,700	6,116	19,235	218	13.1%
Celsia	2,396	2.6	0.0%	-7.1%	-13.8%	24.9	0.6	2,340	2,570	21	10,142	283	11.8%
Promigas	4,249	4.8	0.3%	1.5%	-6.8%	5.7	0.9	4,187	4,309	44	528	516	12.1%
Canacol	20,300	0.6	-1.5%	-38.3%	-44.4%	0.7	0.4	20,300	32,200	592	12,339	925	4.6%
Grupo Sura	32,300	16.4	-1.8%	1.0%	-23.1%	9.8	0.6	30,140	33,000	251	7,971	1,280	4.0%
PF-Grupo Sura	12,010	16.4	-1.2%	-2.1%	-9.0%	3.6	0.2	12,000	12,500	273	9,668	1,280	10.7%
Grupo Argos	8,920	7.2	-0.3%	-4.6%	-6.0%	6.4	0.4	8,910	9,270	322	30,437	575	6.4%
PF-Grupo Argos	6,500	7.2	0.7%	-1.7%	2.4%	4.7	0.3	6,455	6,980	44	4,457	575	8.8%
Corficolombiana	12,620	4.6	-2.8%	-8.2%	-15.9%	4.2	0.4	12,620	13,750	20	3,529	1,368	10.8%
PF-Corficolombiana	11,600	4.6	0.0%	8.2%	-10.1%	3.9	0.4	11,100	11,650	36	483	1,368	11.8%
Cementos Argos	4,736	6.2	0.0%	-3.5%	31.6%	22.2	0.7	4,639	4,950	847	52,206	93	2.0%
PF-Cementos Argos	3,326	6.2	-2.2%	-13.6%	30.9%	15.6	0.5	3,326	3,790	68	4,507	93	2.8%
PF-Davienda	16,000	7.2	0.0%	-8.6%	-41.9%	10.5	0.5	16,000	17,290	53	10,312	1,010	6.3%
Bogota	24,900	8.8	-0.4%	-1.2%	-32.7%	13.7	0.6	24,900	25,900	108	1,343	3,132	12.6%
PF-Aval	460	11.6	-2.4%	-10.6%	-19.3%	6.1	0.7	460	515	257	11,243	43	9.4%
Grupo Bolívar	50,800	4.0	0.0%	-4.2%	-16.7%	8.2	0.3	50,800	53,010	3	846	2,484	4.9%
Mineros	1,748	0.5	-1.7%	-2.8%	-5.5%	8.3	0.4	1,748	1,903	202	4,455	340	19.4%
BVC	9,000	0.5	0.0%	0.0%	28.8%	17.8	1.0	8,000	9,000	0	358	873	9.7%
ETB	79	0.3	0.0%	-7.3%	-27.7%	-	8.0	77	85	15	164	-	0.0%
Nutresa	49,790	22.8	0.0%	0.5%	11.9%	26.6	2.3	48,200	51,800	3	17,912	1,350	2.7%
Terpel	6,850	1.2	3.8%	0.4%	-14.7%	9.4	0.5	6,600	7,000	62	1,186	919	13.4%
HCOLSEL	11,000		0.0%	1.1%	-5.4%			10,795	11,158		1,060		
Icolcap	10,866		-1.8%	-3.6%	-14.4%			10,866	11,479		78,714		
COLCAP	1,089		1.1%	14.7%	-12.8%			1,084	1,134				

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.