

RESUMEN DE LA JORNADA

Se conocen minutas de la FED

11 de octubre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. Hoy, el dólar (USD) medido por el índice DXY retrocedió por sexta jornada consecutiva, justo cuando las minutas de la reunión de septiembre de la Fed, mostraron desacuerdo sobre futuros aumentos de tasas de interés, pero unanimidad en la necesidad de mantener tasas elevadas hasta que la inflación regrese al 2%. **Por lo tanto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró este miércoles en \$4.232,00 bajó \$1,95 frente al cierre en el spot del martes de \$4.233,95 y subió \$45 con respecto a su apertura de \$4.187,00, la jornada movilizó un total de USD\$852 millones.**

EUR/COP: El Euro (EUR) registró modestas pérdidas frente al USD, gracias a que varios funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) adoptaron una postura neutral, mientras que los datos de los Estados Unidos (EE.UU.) aumentaron la preocupación de que la FED podría elevar las tasas, después de un informe sobre la inflación. El par EUR/USD cotiza en 1.0598, con una caída del 0.13%. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,473 por euro, con una apreciación para la moneda local de (-0.31%).**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada a la baja, con una variación de -3.12% y tomando el precio de USD \$83.29 el barril. Los precios del petróleo experimentaron una disminución debido al temor de una interrupción en el suministro de Oriente Medio, tras el compromiso de Arabia Saudita de estabilizar el mercado. La preocupación inicial surgió por los enfrentamientos en Gaza, pero Arabia Saudita anunció su apoyo a la estabilidad del mercado, lo que redujo los precios. Aunque la empresa Mercuria advierte que los precios podrían alcanzar los \$100 si la situación se agrava. Rusia y Arabia Saudita discutieron sobre el mercado del petróleo. Janet Yellen espera un aterrizaje suave para la economía estadounidense a pesar de las preocupaciones adicionales. La Administración de Información de Energía de EE. UU. proyecta una caída en los inventarios mundiales de petróleo debido a los recortes de producción de Arabia Saudita y la OPEP+.

Corona Sueca	10.9101	0.31%	Plata	22.200	1.13%
Euro - COP	4,485.50	0.28%	Oro	1,887.90	0.67%
Dólar - COP	4,220.00	0.04%	Maíz	488.00	0.62%
Libra Esterlina	1.2312	0.02%	Café	147.85	0.24%
Corona Checa	23.0817	0.02%	Gas Natural	3.388	0.18%
Franco Suizo	0.9014	0.02%	Brent	85.50	-0.15%
Dólar Neozelandés	1.6606	0.02%	Cobre	3.6107	-0.64%
Peso Mexicano	17.8115	0.02%	WTI	83.29	-3.12%
Dólar Canadiense	1.3590	0.01%			
Yuan Chino	149.10	-0.03%			
Dólar Australiano	0.6407	-0.05%			

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

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. se movieron en direcciones opuestas, ya que los operadores evaluaron las perspectivas de la FED en relación a las tasas de interés y las preocupaciones sobre la situación en el Medio Oriente. El rendimiento del bono a 2 años aumentó, mientras que los rendimientos a 10 y 30 años disminuyeron, alcanzando sus niveles más bajos desde finales de septiembre. Las minutas de la Fed de septiembre mostraron que la mayoría de los miembros del Comité consideraban apropiado un aumento adicional de tasas en el futuro. Sin embargo, los datos sobre los precios al productor de EE.UU. subieron en septiembre, lo que generó preocupaciones sobre la persistencia de la inflación. Además, los flujos hacia activos seguros aumentaron debido a la noticia de ataques con misiles desde el Líbano hacia posiciones israelíes. A pesar de esto, algunos en el mercado creen que la Fed podría haber completado su ciclo de alza de tasas. La incertidumbre persiste en cuanto a la dirección futura de las tasas de interés, especialmente si la inflación subyacente no disminuye rápidamente.

Acciones más negociadas			
ECOPETROL	\$	2,507.00	0.97%
PFBCOLOM	\$	27,250.00	0.37%
ISA	\$	14,390.00	4.12%
Acciones más valorizadas			
ISA	\$	14,390.00	4.12%
PFGRUPOARG	\$	6,785.00	4.06%
PROMIGAS	\$	4,309.00	2.79%
Acciones menos valorizadas			
PFCEMARGOS	\$	3,400.00	-5.56%
GRUPOSURA	\$	31,330.00	-5.06%
BCOLOMBIA	\$	30,200.00	-3.21%
Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	33,000.00	3.29%
AMZN	\$	552,420.00	0.67%
IUIT	\$	92,440.00	-0.04%

Los bonos de los países desarrollados emulan los tesoros. El movimiento de la curva de los tesoros de EE.UU. se replicó a nivel global con los rendimientos de la parte corta subiendo ante la persistencia de la inflación y la parte media y larga cayendo ante la mayor demanda por activos refugio. Los Gilts británicos a 10 años se destacaron con ganancias de -10pb mientras que los bonos de Japón al mismo plazo registraron las menores caídas con -2pb.

Los mercados emergentes cierran la jornada en terreno mixto. Mientras la mayoría de bonos emularon el comportamiento de los países desarrollados países como Turquía, Líbano, Costa Rica vieron incrementos en sus rendimientos. Colombia se aleja del comportamiento promedio con ganancias superiores en el mercado de TES.

Los TES TF presentan ganancias generales. Los rendimientos de los TESTF experimentaron valorizaciones generales hoy, principalmente en los bonos con vencimientos a 20 y 30 años, los cuales se redujeron en 60 pb y 58 pb, respectivamente. El aplanamiento en la parte larga permite que los rendimientos bajen la marca del 12% y se logren ganancias vs la semana anterior, pero aún se mantienen más altos que los rendimientos alcanzados hace un mes. Por otro lado, la curva de TES UVR siguió la tendencia de sus pares de Tasa Fija y mantuvo una jornada de ganancias, con las mayores reducciones en los plazos de 4 y 10 años, que mostraron caídas de 34 pb y 22 pb, respectivamente.

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	17,926.50	1.27%
Nasdaq	13,659.68	0.71%
S&P/ASX 200	7,088.40	0.68%
Nifty 50	19,811.35	0.62%
S&P 500	4,376.95	0.43%
DAX	15,460.01	0.24%
Dow Jones	33,804.87	0.19%
Euro Stoxx 50	4,201.25	-0.09%
FTSE 100	7,620.03	-0.11%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -0.05%, ubicándose en 1,114.8 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron ISA (+4.21%), PF-Grupo Argos (+4.06%) y Promigas (+2.79%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Cemargos (-5.56%), Grupo Sura (-5.06%) y Bancolombia (-3.21%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$39,957.5 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$10,426.0 millones), PF-Bancolombia (COP\$9,930.6 millones) y ISA (COP\$4,761.6 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, en medio de un retroceso en los rendimientos de los bonos del Tesoro. El Dow Jones subió +0.19%, el S&P 500 avanzó +0.43% y el Nasdaq subió +0.71%. Con incremento en el apetito por activos refugio los rendimientos de los bonos del Tesoro retroceden,

ocasionando que las acciones se vean menos presionadas. Los inversores estaban especialmente interesados en los datos de la inflación para obtener información sobre las futuras decisiones de la Reserva Federal, tras las recientes cifras de inflación mayoristas más altas de lo esperado.

El mercado europeo mostró un comportamiento mixto, después de alcanzar el martes su mejor sesión desde el 10 de noviembre de 2022. El índice Eurostoxx 600 subió 0.2%, con acciones de alimentos y bebidas subiendo un 0.8%, mientras que las acciones minoristas cayeron un 2.1%. El DAX subió +0.24%, el índice CAC 40 perdió -0.44% y finalmente, el FTSE 100 también disminuyó -0.11%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Catalent Inc	5.58%	Amgen	4.55%	Samsung Electronics Df	2.59%
Amgen	4.55%	Boeing	1.31%	Abrdn	2.05%
Seagate	4.48%	Intel	1.24%	Imperial Brands	1.86%
Insulet	-8.68%	Procter&Gamble	-1.26%	Carnival	-3.15%
Baxter	-12.30%	J&J	-1.38%	Burberry Group	-3.19%
DaVita	-16.88%	Chevron	-3.27%	Smith & Nephew	-3.73%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Amgen	4.55%	Vonovia	2.16%	Rheinmetall AG	2.71%
Adobe	3.23%	Stellantis NV	2.06%	Vonovia	2.16%
Warner Bros Discovery	2.72%	Adyen	1.80%	Siemens Energy AG	1.79%
Zoom Video	-3.66%	Deutsche Boerse	-1.75%	Deutsche Boerse	-1.75%
Intuitive Surgical	-5.39%	Inditex	-2.45%	Zalando SE	-2.16%
DexCom	-7.32%	Louis Vuitton	-6.46%	Fresenius SE	-7.84%

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	30,200	27.7	📉 -3.2%	📉 -2.0%	📉 -28.9%	4.5	0.8	29,500	31,500	2,901	16,343	3,536	11.7%
PF-Bancolombia	27,250	27.7	📈 0.4%	📈 0.6%	📉 -18.8%	4.1	0.7	26,500	27,250	9,931	62,448	3,536	13.0%
Ecopetrol	2,507	103.1	📈 1.0%	📈 6.0%	📈 3.6%	3.9	1.4	2,312	2,507	10,426	96,567	593	23.7%
ISA	14,390	15.9	📈 4.1%	📉 -3.6%	📉 -31.5%	6.1	0.9	13,820	14,600	4,762	20,827	1,742	12.1%
GEB	1,638	15.0	📉 -0.7%	📉 -6.2%	📉 -2.7%	4.9	0.8	1,610	1,700	537	3,423	218	13.3%
Celsia	2,400	2.6	📈 0.0%	📉 -6.9%	📉 -13.7%	24.9	0.6	2,396	2,500	544	3,670	283	11.8%
Promigas	4,309	4.9	📈 2.8%	📈 2.9%	📉 -5.5%	5.8	0.9	4,187	4,309	22	143	516	12.0%
Canacol	31,750	1.0	📉 -1.2%	📉 -3.4%	📉 -13.0%	1.1	0.7	31,480	32,200	202	2,396	925	2.9%
Grupo Sura	31,330	16.0	📉 -5.1%	📉 -2.1%	📉 -25.4%	9.5	0.6	30,140	33,000	66	3,786	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	12,000	16.0	📉 -0.8%	📉 -2.2%	📉 -9.1%	3.6	0.2	12,000	12,500	100	4,400	1,280	10.7%
Grupo Argos	8,980	7.3	📉 -0.8%	📉 -4.0%	📉 -5.4%	6.5	0.4	8,910	9,270	961	17,849	575	6.4%
PF-Grupo Argos	6,785	7.3	📈 4.1%	📈 2.6%	📈 6.9%	4.9	0.3	6,520	6,980	131	2,374	575	8.5%
Corficolombiana	13,400	4.9	📈 0.0%	📉 -2.5%	📉 -10.7%	4.5	0.4	13,120	13,400	61	1,072	1,368	10.2%
PF-Corficolombiana	11,460	4.9	📈 0.0%	📈 6.9%	📉 -11.2%	3.8	0.4	11,100	11,500	0	147	1,368	11.9%
Cementos Argos	4,666	6.2	📉 -1.8%	📉 -5.0%	📈 29.6%	21.9	0.7	4,666	4,950	1,377	17,946	93	2.0%
PF-Cementos Argos	3,400	6.2	📉 -5.6%	📉 -11.7%	📈 33.9%	15.9	0.5	3,400	3,790	775	2,139	93	2.7%
PF-Davienda	16,200	7.3	📈 0.0%	📉 -7.4%	📉 -41.2%	10.6	0.5	16,010	17,290	23	1,986	1,010	6.2%
Bogota	25,110	8.9	📈 0.1%	📉 -0.4%	📉 -32.1%	13.8	0.6	25,000	25,200	41	432	3,132	12.5%
PF-Aval	510	12.4	📉 -1.0%	📉 -0.9%	📉 -10.5%	6.8	0.7	510	515	92	7,805	43	8.5%
Grupo Bolívar	51,500	4.1	📉 -1.0%	📉 -2.8%	📉 -15.6%	8.3	0.3	51,500	53,010	18	242	2,484	4.8%
Mineros	1,770	0.5	📉 -0.4%	📉 -1.6%	📉 -4.3%	8.5	0.4	1,760	1,799	96	1,093	340	19.2%
BVC	8,525	0.5	📈 0.0%	📉 -5.3%	📈 22.0%	16.8	0.9	8,525	9,000	0	33	873	10.2%
ETB	77	0.3	📈 0.0%	📉 -9.3%	📉 -29.3%	- 7.8	0.1	77	85	6	75	-	0.0%
Nutresa	51,000	23.3	📈 0.0%	📈 3.0%	📈 14.6%	27.3	2.4	49,020	51,800	6	10,820	1,350	2.6%
Terpel	6,700	1.2	📈 0.0%	📉 -1.8%	📉 -16.6%	9.2	0.5	6,700	7,000	11	600	919	13.7%
HCOLSEL	10,795		📈 0.0%	📉 -0.8%	📉 -7.1%			10,795	10,880		812		
Icolcap	11,188		📉 -0.1%	📉 -0.7%	📉 -11.8%			11,100	11,265		29,840		
COLCAP	1,114		📈 1.1%	📈 14.7%	📉 -12.8%			1,092	1,118				

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.