

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados reaccionan al discurso de Powell

01 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Hoy, el índice del dólar (DXY) retrocedió durante la jornada. El índice del dólar, conocido como DXY, ha experimentado pérdidas situándose alrededor de 103.20, luego de alcanzar un máximo de 103.70, superando la Media Móvil Simple (SMA) de 200 días. Este movimiento refleja una cierta volatilidad en los mercados de divisas. En cuanto a la política monetaria, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ha señalado la disposición del banco central para volver a subir las tasas de interés si la situación lo requiere, reafirmando su enfoque dependiente de los datos económicos. Adicionalmente, el Índice de Gerentes de Compras (PMI) manufacturero en los Estados Unidos disminuyó en noviembre, en línea con las expectativas. Este indicador clave proporciona información sobre la actividad manufacturera y su declive puede indicar posibles desafíos en este sector. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila en las \$103.2 unidades con un retroceso de -0.29% para la jornada de hoy.**

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una apreciación considerable durante la jornada frente al dólar. Este movimiento se atribuye a un factor clave. En primer lugar, la moneda local siguió una tendencia similar a las observadas en otras monedas de la región, registrando la mejor apreciación en comparación con sus pares. Este comportamiento sugiere movimientos sincrónicos entre las monedas de la región en respuesta a ciertos estímulos o condiciones del mercado. En el transcurso del día, la moneda ha mostrado una notable volatilidad, registrando un punto máximo de COP \$4,020 y un mínimo de COP \$3,952. Esta variabilidad, que equivale a 68 pesos, se ha traducido en varias fluctuaciones a lo largo de la jornada. **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,966.00 con una apreciación de +1.56%, para un total negociado de USD\$1,187 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD logró recortar sus pérdidas después de descender a un mínimo de 1.0830, recuperándose posteriormente hasta alcanzar los 1.0885. Este movimiento refleja la volatilidad en los mercados de divisas. En cuanto a la política monetaria, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, reconoció la importancia de contar con pruebas sólidas para declarar una victoria sobre la inflación, subrayando la cautela del banco central. Además, el Índice de Gerentes de Compras (PMI) de la industria manufacturera en Estados Unidos para noviembre resultó inferior a las expectativas, añadiendo un componente de incertidumbre sobre la salud económica del país. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,312.75 por euro, con una apreciación de (+1.79%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -2.05%, cerrando a un precio de USD\$74.40 por barril. El precio del crudo experimentó una caída pronunciada después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo a USD\$79.07 por barril, disminuyendo un -2.21%. Además de la reunión de la OPEP ayer, tuvo lugar la conferencia del COP28 en donde líderes de varios países hablaron del plan de un futuro sostenible y aparentemente hubo charlas sobre la eliminación gradual de los subsidios para los combustibles fósiles. Estas noticias suelen contribuir a la caída del precio del petróleo hoy, que siguió bajando después de estabilizarse anteriormente. Esta sería la sexta semana

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**

consecutiva en la que los precios del petróleo han seguido cayendo, el crudo bajó un total de 6% en noviembre, el segundo mes seguido termina con pérdidas.

Dólar Australiano	0.6671	1.01%	Cobre	3.9177	1.75%
Libra Esterlina	1.2708	0.69%	Oro	2,072.20	1.67%
Euro - COP	4,376.80	0.33%	Plata	25.490	0.78%
Corona Checa	22.2834	-0.08%	Maiz	484.00	0.41%
Dólar Canadiense	1.3495	-0.48%	Café	183.70	-0.54%
Franco Suizo	0.8691	-0.65%	Gas Natural	2.777	-0.89%
Dólar Neozelandés	1.6109	-0.84%	WTI	74.40	-2.05%
Yuan Chino	146.84	-0.91%	Brent	79.16	-2.10%
Dólar - COP	3,965.20	-1.06%			
Peso Mexicano	17.1853	-1.08%			
Corona Sueca	10.3770	-1.12%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores
Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se valorizan tras las declaraciones de Jerome Powell. Al final de la semana los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron valorizaciones generales en la curva, especialmente en los nodos de mediano y corto plazo, con reducciones promedio de 12.8 pb entre los bonos con vencimiento a 2 y 7 años. Este comportamiento se dió en medio del discurso de Jerome Powell, que afirmó que los funcionarios están dispuestos a endurecer aún más la política monetaria en caso de ser necesario, aunque también señaló que la política monetaria está bien en territorio restrictivo, discurso que el mercado tomó como un discurso más Dovish e impulsó al mercado a comprar tesoros.

Los bonos de los países desarrollados se valorizan con algunas excepciones. En términos generales, los bonos de los países desarrollados cerraron la jornada con valorizaciones a lo largo de las curvas. Los movimientos más importantes a la baja se dieron en la curva de Italia, que cayó en promedio 16.4 pb especialmente en los bonos de corto plazo, de igual manera las curvas de Portugal, Alemania, Bélgica y España se sumaron a las valorizaciones al cierre del día. Aún así, algunos países desarrollados presentaron desvalorizaciones, como Australia y Nueva Zelanda, que aumentaron en promedio 6.9 pb y 8.8 pb respectivamente.

Los mercados emergentes cierran la semana con valorizaciones. Luego de los comentarios de Jerome Powell, los rendimientos de las principales economías emergentes mostraron valorizaciones generales, lideradas por la curva de Brasil que se redujo entre 4.5 pb y 12.9 pb entre los bonos de 2 y 10 años. Además, destaca el comportamiento de la curva de México que cerró con valorizaciones de hasta 12 pb tras la jornada de subastas de diferentes plazos de bonos mexicanos.

Los TES-TF cierran la jornada con fuertes desvalorizaciones. Al cierre de la primera jornada de diciembre, los TES-TF experimentaron valorizaciones generales, especialmente en los nodos de mediano y largo plazo, los bonos más perjudicados fueron los de vencimiento a 9 años que presentaron caídas 25.6 pb. Además, los bonos entre 2 y 3 años terminaron la jornada 1.1 pb más desvalorizados. Por su parte, la curva de TES-UVR mostró una dinámica mixta, con valorizaciones en los nodos de corto y largo plazo que cayeron en promedio 4.3 pb, mientras el bono con vencimiento a 10 años aumentó 1.6 pb.

| Renta Variable

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	28,080.00	1.01%
CEMARGOS	\$	5,450.00	-1.62%
ISA	\$	15,220.00	0.40%

| Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$	30,980.00	3.27%
GRUBOLIVAR	\$	50,000.00	2.04%
CELSIA	\$	2,440.00	1.67%

| Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	\$	5,450.00	-1.62%
BCOLOMBIA	\$	31,400.00	-1.01%
PFGRUPOARG	\$	7,330.00	-0.95%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	427,800.00	-1.20%
PFE	\$	115,540.00	-6.05%
NU	\$	33,000.00	0.79%

Movimiento índices accionarios

DAX	16,397.52	1.12%
FTSE 100	7,529.35	1.01%
Dow Jones	36,245.50	0.82%
Euro Stoxx 50	4,417.25	0.79%
Nifty 50	20,267.90	0.67%
S&P 500	4,594.63	0.59%
Nasdaq	14,305.03	0.55%
S&P/ASX 200	7,073.20	-0.20%
Hang Seng	16,847.00	-1.07%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.43%, ubicándose en 1,151.8 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Grupo Sura (+3.27%), Grupo Bolívar (+2.04%) y Celsia (+1.67%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Cemargos (-1.62%), Bancolombia (-1.01%) y PF-Grupo Argos (-0.95%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$40,303.7 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$14,344.9 millones), Cemargos (COP\$13,363.2 millones) y ISA (COP\$3,606.6 millones). El volumen de negociación se mantuvo por encima respecto al promedio de la semana pasada (COP\$35,903 millones).

El mercado en Nueva York se comportó positivamente, a pesar de las declaraciones cautelosas del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, los rendimientos del tesoro cayeron. El Dow Jones subió +0.82%. El S&P 500 registró su nivel de cierre más alto para el año 2023, continuando con el impulso de noviembre. Contribuyeron significativamente al avance del S&P 500 empresas como Ulta Beauty

y Boston Properties, con incrementos del 10.8% y 11.2%, respectivamente. Así mismo, el Nasdaq avanzó +0.55%. Los analistas señalaron una combinación de factores que impulsaron el mercado, como la disminución de preocupaciones sobre la inflación, la percepción de que la Fed podría pausar las alzas de tasas y un enfriamiento gradual en la economía.

Los mercados europeos cerraron al alza, tras concluir su mejor mes desde enero, impulsados por un repunte global en acciones y bonos. El índice Eurostoxx 600 cerró con un aumento de +1%. El DAX subió +1.12, el índice CAC 40 aumentó +0.48% y finalmente, el FTSE 100 subió +1.01%. A pesar de datos que mostraron una disminución en la inflación en la zona euro, los funcionarios del Banco Central Europeo resistieron las expectativas de recortes de tasas, argumentando que era demasiado pronto para discutir tales medidas. No obstante, las cifras llevaron a especulaciones sobre una posible revisión de las proyecciones de inflación del BCE y alimentaron expectativas de un primer recorte tan pronto como abril.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Boston Properties	11.15%		Walgreens Boots	4.26%		Anglo American	7.89%	
Ulta Beauty	10.81%		Nike	3.26%		Antofagasta	6.18%	
Paramount Global B	9.81%		Salesforce Inc	3.21%		EasyJet	4.30%	
Netflix	-1.74%		Walmart	-0.86%		Samsung Electronics DF	-0.94%	
Intel	-2.15%		Microsoft	-1.16%		Ocado	-0.97%	
Pfizer	-5.17%		Intel	-2.15%		Tesco	-2.17%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Warner Bros Discovery	8.42%		Vonovia	4.04%		Covestro	5.81%	
Illumina	7.69%		ASML Holding	2.33%		Siemens Energy AG	4.18%	
Airbnb	6.87%		Deutsche Post	2.22%		Vonovia	4.04%	
Netflix	-1.74%		Louis Vuitton	-0.50%		Merck	-0.78%	
Intel	-2.15%		Danone	-0.64%		Bayer	-0.80%	
Marvell	-5.26%		Bayer	-0.80%		Sartorius AG VZO	-2.50%	

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	31,400	28.7	📉 -1.0%	📈 7.0%	📉 -26.1%	4.8	0.8	28,060	31,720	1,957	61,039	3,536	11.3%	
PF-Bancolombia	28,080	117.3	📈 1.0%	📈 6.4%	📉 -16.3%	4.3	0.7	26,100	28,320	14,345	182,143	3,536	12.6%	
Ecopetrol	2,545	121.5	📈 1.0%	📈 5.0%	📈 5.2%	4.8	1.3	2,335	2,575	2,914	206,099	593	23.3%	
ISA	15,220	34.5	📈 0.4%	📈 5.0%	📉 -27.5%	6.8	1.0	14,400	15,860	3,607	97,000	1,742	11.4%	
GEB	1,920	20.2	📈 1.1%	📈 15.3%	📈 14.1%	5.8	0.9	1,705	1,900	547	13,023	218	11.4%	
Celsia	2,440	7.3	📈 1.7%	📈 1.8%	📉 -12.2%	35.1	0.6	2,380	2,500	198	10,595	283	11.6%	
Promigas	4,170	5.4	📈 1.2%	📉 -1.9%	📉 -8.6%	5.9	0.8	4,065	4,130	29	1,653	516	12.4%	
Canacol	20,180	15.1	🟡 0.0%	📉 -0.6%	📉 -44.7%	0.7	0.5	19,500	22,200	9	4,129	925	4.6%	
Grupo Sura	30,980	15.9	📈 3.3%	📉 -4.1%	📉 -26.2%	9.9	0.6	30,000	32,960	259	6,827	1,280	4.1%	
PF-Grupo Sura	12,380	8.2	📈 0.2%	📈 3.1%	📉 -6.2%	3.9	0.2	11,900	12,400	376	10,185	1,280	10.3%	
Grupo Argos	10,380	8.4	📉 -0.2%	📈 16.4%	📈 9.4%	7.5	0.3	8,860	10,400	1,125	59,582	575	5.5%	
PF-Grupo Argos	7,330	5.7	📉 -1.0%	📈 12.8%	📈 15.4%	5.3	0.2	6,500	7,400	97	4,282	575	7.8%	
Corficolombiana	11,940	4.3	🟡 0.0%	📉 -5.4%	📉 -20.4%	5.9	0.3	11,800	12,800	10	24,008	1,368	11.5%	
PF-Corficolombiana	10,780	6.6	📈 0.8%	📉 -7.1%	📉 -16.4%	5.4	0.3	10,420	11,600	49	1,261	1,368	12.7%	
Cementos Argos	5,450	7.2	📉 -1.6%	📈 15.1%	📈 51.4%	16.9	0.8	4,604	5,590	13,363	96,762	93	1.7%	
PF-Cementos Argos	4,000	7.9	📈 0.3%	📈 20.3%	📈 57.5%	12.4	0.6	3,300	3,990	268	4,644	93	2.3%	
PF-Davienda	15,560	15.7	📈 1.0%	📉 -2.8%	📉 -43.5%	-	88.7	0.5	15,340	16,000	68	42,650	1,010	6.5%
Bogota	24,460	19.3	📉 -0.1%	📉 -1.8%	📉 -33.9%	13.4	0.6	23,960	25,000	37	1,958	3,132	12.8%	
PF-Aval	448	14.6	🟡 0.0%	📉 -2.6%	📉 -21.4%	7.4	0.6	435	468	51	6,371	43	9.6%	
Grupo Bolívar	50,000	4.5	📈 2.0%	📉 -1.6%	📉 -18.0%	8.1	0.3	47,440	50,920	134	1,305	2,484	5.0%	
Mineros	1,700	1.2	📈 1.5%	📉 -2.7%	📉 -8.1%	-	5.2	0.3	1,675	1,773	116	3,286	340	20.0%
BVC	11,240	1.0	📈 1.3%	📈 24.9%	📈 60.9%	22.2	1.2	9,000	11,100	167	1,834	873	7.8%	
ETB	79	23.2	🟡 0.0%	📈 0.4%	📉 -27.5%	-	8.0	0.1	79	79	0	60	-	0.0%
Nutresa	49,980	24.2	#N/D	📈 0.4%	📈 12.3%	30.4	2.5	47,980	49,980	#N/D	15,533	1,350	2.7%	
Terpel	7,140	1.3	🟡 0.0%	📈 4.2%	📉 -11.1%	4.5	0.5	6,600	7,140	17	1,256	919	12.9%	
HCOLSEL	11,280		🟡 0.0%	📈 2.5%	📉 -3.0%			10,900	11,280		19,290			
Icolcap	11,418		🟡 0.0%	📈 5.1%	📉 -10.0%			10,900	11,418		57,947			
COLCAP	#N/D		📈 1.1%	📈 18.1%	📉 -15.3%			1,088	1,147					

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.