

RESUMEN DE LA JORNADA

Las acciones descansan luego del rally de noviembre

04 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Hoy, el índice del dólar (DXY) se fortaleció durante la jornada.

A pesar de que el dólar se mantiene estable en la zona de 103 unidades, se percibe la posibilidad de un rechazo técnico. El viernes pasado, el dólar experimentó su tercera caída semanal consecutiva, coincidiendo con el ingreso de los operadores estadounidenses a las dos últimas semanas de comercio regular antes de las vacaciones. Este periodo podría dar lugar a un ambiente de mayor cautela, influyendo así en las tendencias del mercado. En los fundamentales de la jornada, los pedidos de fábrica en Estados Unidos reflejaron una disminución del -3.6%, superando la estimación previa del -2.6%. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila en las \$103.64 unidades con un aumento de +0.43% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) experimentó una depreciación considerable durante la jornada frente al dólar. Este movimiento se atribuye a la continuación de la tendencia de desvalorización observada en las monedas de la región, registrando por tercera jornada una depreciación que supera las pérdidas de 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 mostró una notable volatilidad, **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,019.77 con una depreciación de -1.36%, para un total negociado de USD\$1,113 millones.**

EUR/COP: La moneda europea, el Euro, persiste en su declive frente al Dólar estadounidense, indicando una fortaleza continua de la divisa estadounidense en los mercados internacionales. Al mismo tiempo, las bolsas europeas cierran una jornada mixta, reflejando la diversidad de condiciones y perspectivas entre los diferentes mercados bursátiles del continente. En otro giro de los acontecimientos, los pedidos de fábrica en Estados Unidos sorprenden a la baja en octubre, señalando posibles desafíos en el sector manufacturero del país. Este conjunto de eventos resalta la complejidad y la interconexión de los factores económicos y financieros en juego en el escenario global actual. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,351.75 por euro, con una depreciación de (+0.51%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -1.04%, cerrando sobre los USD\$73.30 por barril. El precio del crudo experimentó una caída después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo a USD\$78.25 por barril, disminuyendo un -0.80%. El mercado sigue escéptico ante el anuncio de que la OPEP+ realmente reducirá el suministro de petróleo en la cantidad que se reportó. Esto es debido a que los recortes son de naturaleza voluntaria, por lo cual, los inversores dudan de que se implementen por completo, ya que los productores aún necesitan los fondos generados por la venta de estos barriles de petróleo. Otro evento que preocupa a los inversores son los ataques en el Mar Rojo. Múltiples embarcaciones militares y comerciales de Estados Unidos fueron atacadas por el grupo Houthi de Yemen. No parece que la incertidumbre de este conflicto sea lo suficientemente importante para subir el precio del crudo por ahora.

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](#)**

Peso Mexicano	17.4518	1.67%	Maiz	485.00	0.21%
Corona Checa	22.4671	0.83%	Brent	78.22	-0.84%
Corona Sueca	10.4266	0.67%	WTI	73.31	-1.03%
Dólar Neozelandés	1.6222	0.50%	Oro	2,047.70	-2.01%
Franco Suizo	0.8727	0.40%	Café	180.05	-2.33%
Dólar Canadiense	1.3537	0.30%	Cobre	3.8258	-2.69%
Yuan Chino	147.21	0.28%	Plata	24.883	-3.77%
Dólar - COP	4,023.75	0.12%	Gas Natural	2.700	-4.05%
Libra Esterlina	1.2632	-0.53%			
Dólar Australiano	0.6618	-0.79%			
Euro - COP	4,309.60	-1.54%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se desvalorizan en la primera jornada de la semana. En la primera jornada de la semana, los rendimientos de los tesoros de Estados Unidos se desvalorizaron especialmente en el corto plazo, donde los rendimientos entre 2 y 3 años aumentaron 9.1 pb, este comportamiento sumado a un aumento de 5.5 pb en los bonos de 10 años generó un aumento de la pendiente en la curva invertida de Estados Unidos. Este comportamiento, se presentó en medio de unos datos de pedidos de fábrica por debajo de las expectativas de mercado y un resultado de órdenes de bienes duraderos en línea con el dato anterior y la expectativa de los analistas (-5.4%).

Los bonos de los países desarrollados cierran mixtos. Los mercados desarrollados cerraron la jornada con un comportamiento mixto, donde las principales valorizaciones se dieron en la curva de Suecia y Noruega con reducciones promedio de 7.3 pb y 3.4 pb respectivamente. Por su parte, las principales desvalorizaciones de la jornada se presentaron en los bonos de Reino Unido y Canadá, al presentar incrementos promedio de 6.4 pb y 2.8 pb respectivamente. debido principalmente a que los operadores redujeron las expectativas respecto a recortes sobre la tasa de interés en 2024, pasando de descontar 78 pb de flexibilización a 73 pb en la jornada de hoy.

Los mercados emergentes inician la semana mixtos. Al cierre de la jornada los bonos de las principales economías emergentes experimentaron un comportamiento mixto en los rendimientos. Las principales valorizaciones se dieron en las curvas de Rumania y Sudáfrica con reducciones promedio de 17.6 pb y 1.9 pb respectivamente. Por otro lado, los rendimientos de la curva de Brasil fueron los más perjudicados de la jornada y cerraron en promedio 6.8 pb más baratos, de igual manera, los bonos de México experimentaron aumentos en los rendimientos, especialmente en el mediano plazo con incrementos de 9.3 pb.

Los TES-TF cierran la jornada con fuertes desvalorizaciones. Los rendimientos de la curva de TES-TF experimentaron aumentos al cierre de la jornada, donde los bonos con vencimiento a 9 años aumentaron 17.4 pb y los rendimientos de largo plazo crecieron 6.8 pb en el nodo de 30 años, luego de las cifras de exportaciones conocidas hoy que salieron por encima de las expectativas y totalizaron COP \$4,150 millones y en línea con la dinámica de los Tesoros del día de hoy. Por su parte, la curva de TES-UVR presentó una dinámica mixta con aumentos en los bonos entre 6 y 25 años con crecimiento promedio de 2 pb, mientras que los bonos con vencimiento a 2 años se redujeron 5.9 pb hasta 3.89%.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.39%, ubicándose en 1,156.3 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Bancolombia (+3.89%), Grupo Argos (+3.6%) y PF-Grupo Sura (+1.94%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Corficolombiana (-4.52%), PF-Aval (-4.24%) y PF-Cementos Argos (-2.5%). Grupo Argos sigue manteniendo sus altos niveles desde la semana pasada, consideramos que podría seguir por encima de los COP\$10,200 por más tiempo. Adicionalmente, hasta el día de mañana estará suspendida la acción de Nutresa.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$49,189.1 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$8,926 millones), Ecopetrol (COP\$6,997.3

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	28,180.00	0.36%
ECOPETROL	\$	2,545.00	0.00%
ICOLCAP	\$	11,530.50	0.99%

| Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$	30,500.00	-1.55%
GRUBOLIVAR	\$	49,020.00	-1.96%
CELSIA	\$	2,455.00	0.61%

| Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	11,400.00	-4.52%
PFAVAL	\$	429.00	-4.24%
PFCEMARGOS	\$	3,900.00	-2.50%

| Acciones más negociadas (MGC)

F	\$	43,340.00	0.79%
IB01	\$	431,220.00	0.80%
BAC	\$	123,800.00	4.84%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	20,686.80	2.07%
S&P/ASX 200	7,124.70	0.73%
DAX	16,404.76	0.04%
Euro Stoxx 50	4,414.75	-0.09%
Dow Jones	36,204.44	-0.11%
FTSE 100	7,512.96	-0.22%
S&P 500	4,569.78	-0.54%
Nasdaq	14,185.49	-0.84%
Hang Seng	16,650.00	-1.17%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

millones) e IColcap (COP\$6,171.1 millones). El volumen de negociación estuvo por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$35,903 millones).

El mercado en Nueva York se comportó de forma negativa, mientras los inversores analizan la fuerza de la tendencia actual. El Dow Jones retrocedió -0.11%. El S&P 500 cayó -0.54%, el Nasdaq cayó -0.84%. Algunos inversionistas han tomado utilidad de sus posiciones en acciones de tecnología, lo que impactó negativamente el movimiento de las acciones hoy.

Los mercados europeos cerraron mixtos, con los operadores atentos a las expectativas de recortes en la tasa de interés el próximo año. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída de -0.1%, las acciones de minería lideraron las pérdidas (-2.4%), incluso a pesar que el oro tocó niveles máximos durante la jornada. El DAX subió +0.04%, el índice CAC 40 cayó -0.18% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.22%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Bath & Body Works	8.91%	3M	3.61%	Carnival	5.50%
IDEXX Labs	7.05%	Merck&Co	1.56%	Rolls-Royce Holdings	3.14%
Norwegian Cruise Line	6.64%	Nike	1.46%	Tui	2.65%
Freeport-McMoran	-4.14%	Microsoft	-1.43%	Rio Tinto PLC	-2.70%
Albemarle	-4.96%	Intel	-3.18%	Glencore	-3.07%
Alaska Air	-14.25%	Salesforce Inc	-3.59%	Anglo American	-3.74%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
IDEXX Labs	7.05%	Adyen	3.42%	Merck	1.92%
Illumina	4.14%	Kering	1.82%	Qiagen	0.87%
Enphase	2.21%	BBVA	1.22%	Hannover Rueckversich	0.78%
Palo Alto Networks	-3.22%	Flutter Entertainment	-1.43%	Covestro	-1.33%
The Trade Desk	-3.97%	TotalEnergies SE	-1.56%	Siemens Healthineers	-1.43%
Sirius XM	-6.56%	Eni SpA	-1.90%	MTU Aero	-2.42%

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	32,620	29.4	3.9%	2.8%	-23.2%	5.0	0.8	31,400	32,620	5,159	7,116	3,536	10.8%
PF-Bancolombia	28,180	117.4	0.4%	1.4%	-16.0%	4.3	0.7	28,080	28,180	8,926	23,271	3,536	12.5%
Ecopetrol	2,545	121.5	0.0%	1.0%	5.2%	4.8	1.3	2,545	2,545	6,997	9,911	593	23.3%
ISA	15,200	34.3	-0.1%	0.3%	-27.6%	6.8	1.0	15,200	15,220	4,981	8,588	1,742	11.5%
GEB	1,900	20.1	-1.0%	0.0%	12.9%	5.7	0.9	1,900	1,920	583	1,130	218	11.5%
Celsia	2,455	7.4	0.6%	2.3%	-11.7%	35.3	0.6	2,440	2,455	312	511	283	11.5%
Promigas	4,215	5.4	1.1%	2.3%	-7.6%	6.0	0.8	4,170	4,215	62	91	516	12.2%
Canacol	20,200	14.9	0.1%	0.1%	-44.6%	0.7	0.5	20,180	20,200	79	88	925	4.6%
Grupo Sura	30,500	15.7	-1.6%	1.7%	-27.4%	9.7	0.6	30,500	30,980	325	584	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,620	8.5	1.9%	2.1%	-4.4%	4.0	0.2	12,380	12,620	875	1,252	1,280	10.1%
Grupo Argos	10,760	8.6	3.7%	3.5%	13.4%	7.8	0.3	10,380	10,760	4,458	5,582	575	5.3%
PF-Grupo Argos	7,250	5.5	-1.1%	-2.0%	14.2%	5.2	0.2	7,250	7,330	241	338	575	7.9%
Corficolombiana	11,400	4.2	-4.5%	-4.5%	-24.0%	5.7	0.3	11,400	11,940	153	164	1,368	12.0%
PF-Corficolombiana	10,680	6.7	-0.9%	-0.2%	-17.2%	5.3	0.3	10,680	10,780	47	96	1,368	12.8%
Cementos Argos	5,510	7.3	1.1%	-0.5%	53.1%	17.1	0.8	5,450	5,510	1,480	14,843	93	1.7%
PF-Cementos Argos	3,900	8.0	-2.5%	-2.3%	53.5%	12.1	0.6	3,900	4,000	315	583	93	2.4%
PF-Davienda	15,860	15.7	1.9%	3.0%	-42.5%	90.5	0.5	15,560	15,860	459	527	1,010	6.4%
Bogota	24,100	18.7	-1.5%	-1.6%	-34.9%	13.2	0.5	24,100	24,460	90	127	3,132	13.0%
PF-Aval	429	14.1	-4.2%	-4.2%	-24.7%	7.1	0.6	429	448	293	344	43	10.1%
Grupo Bolívar	49,020	4.4	-2.0%	0.0%	-19.6%	7.9	0.3	49,020	50,000	352	486	2,484	5.1%
Mineros	1,725	1.2	1.5%	3.0%	-6.8%	5.3	0.3	1,700	1,725	1,230	1,347	340	19.7%
BVC	11,240	1.0	0.0%	1.3%	60.9%	22.2	1.2	11,240	11,240	130	297	873	7.8%
ETB	79	23.2	0.0%	0.0%	-27.5%	8.0	0.1	79	79	1	1	-	0.0%
Nutresa	49,980	24.2	#N/D	0.0%	12.3%	30.4	2.5	49,980	49,980	#N/D	-	1,350	2.7%
Terpel	7,030	1.3	-1.5%	-1.5%	-12.5%	4.4	0.5	7,030	7,140	60	77	919	13.1%
HCOLSEL	11,280		0.0%	0.0%	-3.0%			11,280	11,280			2	
Icolcap	11,531		1.0%	1.0%	-9.1%			11,418	11,531		6,179		
COLCAP	1,156		1.1%	12.1%	-10.8%			1,152	1,156				

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.