

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados reaccionan a JOLTS de EE.UU.

05 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Hoy, el índice del dólar (DXY) continuó su tendencia alcista. El índice del dólar estadounidense alcanzó su punto más alto en dos semanas impulsado por indicadores económicos positivos. A pesar de una disminución en las ofertas de empleo JOLTS que sugiere un enfriamiento del mercado laboral, el PMI de servicios del ISM mostró una visión optimista con una subida a 52.7, indicando una expansión continua en el sector servicios. Los mercados están a la espera de informes económicos futuros, incluidos los datos de empleo ADP y el informe de costes laborales unitarios. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila en las \$103.94 unidades con un aumento de +0.23% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. En respuesta a estos movimientos, se observó una tendencia regional al alza al inicio de la jornada. Sin embargo, a media jornada, se produjo un cambio en esta dinámica, culminando la jornada con apreciación. El Índice de Gestores de Compras (PMI) de los Estados Unidos, en línea con las expectativas, fue el principal impulsor de estos cambios en el mercado. Por último, los operadores no evidenciaron un desequilibrio significativo en los futuros financieros, lo que no generó una presión fuerte sobre las divisas. **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,995 con una apreciación de -0.62%, para un total negociado de USD\$1,167 millones.**

EUR/COP: El euro experimentó una disminución, cayendo por debajo de 1,08 frente al dólar, motivado por la rebaja de la calificación crediticia de China por parte de Moody's, lo cual generó una aversión al riesgo entre los inversores y provocó el quinto día consecutivo de descenso del euro frente al dólar. A pesar de los indicadores económicos positivos en la Eurozona, como el aumento del PMI a 47,6, la preocupación general de los mercados prevaleció. La caída se vio agravada por la disminución de las ofertas de empleo en Estados Unidos, según la Encuesta de Ofertas de Trabajo y Rotación Laboral (JOLTS). Las expectativas futuras sugieren una posible mejora en las ventas minoristas de la zona euro, pero se espera que sigan siendo negativas interanualmente hasta octubre. Además, no se anticipa un crecimiento en las cifras PIB de la Eurozona. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,319.97 por euro, con una apreciación de (-0.72%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -1.34%, cerrando sobre los USD\$72.06 por barril. El precio del crudo experimentó una caída después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo a USD\$77.08 por barril, disminuyendo un -1.22%. El martes, los precios del petróleo disminuyeron debido a un dólar fuerte y preocupaciones sobre el exceso de oferta en comparación con la demanda, compensando los posibles riesgos de las tensiones en el Medio Oriente. Los temores de una escalada en el conflicto entre Israel y Hamás resurgieron después de que Estados Unidos culpó a Irán por un ataque a sus buques en el Mar Rojo por parte de las fuerzas hutíes. A pesar de estas preocupaciones, los traders se mantuvieron cautelosos al fijar un precio demasiado alto a la prima de riesgo, considerando el impacto mínimo en los suministros de petróleo en el Medio Oriente. Un dólar más fuerte, junto con preocupaciones económicas globales y la perspectiva negativa de Moody's sobre las calificaciones crediticias de China, contribuyeron a la presión a

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**

la baja sobre los precios del petróleo. La persistente incredulidad en torno a los recortes voluntarios de la OPEP continuó, con dudas sobre su efectividad para abordar un posible exceso de oferta, especialmente después de que Rusia sugiriera una implementación demorada de los recortes acordados.

Dólar Neozelandés	1.6317	0.59%			
Corona Sueca	10.4831	0.56%			
Dólar Canadiense	1.3591	0.41%			
Franco Suizo	0.8749	0.29%			
Corona Checa	22.5005	0.11%	Café	183.15	2.09%
Yuan Chino	147.16	-0.02%	Maiz	490.25	0.98%
Dólar - COP	4,015.00	-0.06%	Gas Natural	2.709	0.56%
Euro - COP	4,350.20	-0.07%	Oro	2,037.75	-0.22%
Libra Esterlina	1.2594	-0.30%	WTI	72.42	-0.85%
Peso Mexicano	17.3842	-0.39%	Brent	77.29	-0.95%
Dólar Australiano	0.6553	-0.99%	Cobre	3.7847	-1.32%
			Plata	24.508	-1.60%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran la jornada con valorizaciones. Al cierre de la jornada los rendimientos de los bonos del Tesoro presentaron valorizaciones generales, especialmente en los nodos de largo plazo donde los rendimientos de los bonos entre 10 y 30 años se redujeron 8.8 pb y 11.4 pb, mientras que los bonos con vencimientos entre 2 y 3 años cayeron en promedio 6.2 pb luego de los datos de generación de empleo JOLTS que mostraron un enfriamiento del mercado laboral que a su vez refuerza las apuestas de que un cambio de la Reserva Federal hacia una flexibilización de política monetaria el próximo año.

Los bonos de los países desarrollados cerraron con valorizaciones generales. Luego de las cifras del mercado laboral de Estados Unidos, los mercados desarrollados cerraron con valorizaciones generales. Los principales movimientos a la baja se presentaron en las curvas de Reino Unido y España con caídas promedio de 14.3 pb y 11.4 pb. En medio de la perspectiva de un posible ciclo de reducción de tasas por parte de la FED para 2024.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,515.00	-1.18%
PFBCOLOM	\$	28,020.00	-0.57%
ISA	\$	15,300.00	0.66%

| Acciones más valorizadas

PFGRUPOARG	\$	7,470.00	3.03%
PFCEMARGOS	\$	3,995.00	2.44%
CEMARGOS	\$	5,570.00	1.09%

| Acciones menos valorizadas

BCOLOMBIA	\$	31,800.00	-2.51%
PFCORFICOL	\$	10,500.00	-1.69%
GEB	\$	1,875.00	-1.32%

| Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	1,921,660.00	0.58%
AMZN	\$	594,160.00	1.45%
PFE	\$	116,780.00	1.41%

Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos. Los rendimientos de los principales bonos de los países emergentes cerraron con un comportamiento mixto. Las principales desvalorizaciones se presentaron en la curva de Brasil con aumentos promedio de 5.6 pb entre los bonos de 2 y 10 años, este comportamiento se presentó en línea con los datos de PIB para el tercer trimestre de 2023 los cuales se ubicaron por encima de las expectativas del mercado y reflejan un nivel mayor de fortaleza económica. Por su parte, se presentaron valorizaciones en los bonos de México, con reducciones a lo largo de la curva, especialmente en el largo plazo, donde los bonos entre 10 y 30 años se redujeron en promedio 11.2 pb.

Los TES-TF cerraron la jornada con valorizaciones en la curva. Al cierre de la jornada los rendimientos de la curva de TESTF experimentaron reducciones a lo largo de la curva, especialmente en los bonos de corto y mediano plazo con los bonos entre 2 y 3 años que cayeron en promedio 9.5 pb. Adicionalmente, los bonos con vencimiento a 10 años cayeron 8.1 pb y generaron un mayor empinamiento de la curva. Por su parte, la curva de TES UVR presentó un comportamiento mixto al cierre de la jornada, con valorizaciones en los bonos con vencimiento en 2 y 6 años, al presentar caídas de 3.5 pb y 2.7 pb respectivamente, mientras que el nodo a 4 años presentó un incremento de 1.6 pb.

| Renta Variable

Movimiento índices accionarios

Euro Stoxx 50	4,452.35	0.85%
Nifty 50	20,855.10	0.81%
DAX	16,533.11	0.78%
Nasdaq	14,229.91	0.31%
S&P 500	4,567.18	-0.06%
Dow Jones	36,124.56	-0.22%
FTSE 100	7,489.84	-0.31%
S&P/ASX 200	7,061.60	-0.89%
Hang Seng	16,305.50	-2.07%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.54%, ubicándose en 1,150.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Grupo Argos (+3.03%), PF-Cementos Argos (+2.44%) y Cementos Argos (+1.09%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Bancolombia (-2.51%), PF-Corfiocolombiana (-1.69%) y GEB (-1.32%). GEB descansa de la tendencia alcista de las jornadas anteriores, creemos que el activo estaría realizando un retroceso técnico con miras a seguir con la tendencia alcista.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$38,718.9 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$10,374.4 millones), PF-Bancolombia (COP\$8,926 millones) e ISA (COP\$4,803.3 millones). El volumen de negociación estuvo por encima del promedio de la semana pasada (COP\$35,903 millones).

El mercado en Nueva York se comportó de forma negativa por segunda jornada consecutiva, el índice se encuentra probando los niveles actuales y la reciente

tendencia alcista. El Dow Jones retrocedió -0.22%. El S&P 500 cayó -0.06%, el Nasdaq subió +0.31%. Con un segundo retroceso consecutivo los inversionistas analizan si realmente el mercado se encuentra sobreextendido, el S&P 500 lucha con su soporte actual que podría ser fundamental para un retroceso o una lateralización.

Los mercados europeos cerraron mixtos, con el reciente impulso accionario mostrando una moderación. El índice Eurostoxx 600 cerró con un incremento de +0.4%, las acciones del sector automovilístico lideraron las ganancias (+1.2%). El DAX subió +0.78%, el índice CAC 40 ganó +0.74% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.31%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
MarketAxess	5.33%	Apple	2.11%	Ferguson	3.82%
Discover	4.59%	Merck&Co	1.15%	BT Group	3.29%
Alaska Air	4.36%	Verizon	1.05%	British Land Company	2.46%
Albemarle	-5.61%	Dow	-1.82%	Anglo American	-3.12%
Caesars	-6.12%	Goldman Sachs	-2.21%	Fresnillo	-3.13%
Charter Communication	-8.70%	Procter&Gamble	-3.47%	Ashtead Group	-3.76%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
NVIDIA	2.33%	Bayer	2.85%	Daimler Truck Holding	3.43%
Palo Alto Networks	2.15%	BNP Paribas	2.21%	Siemens Energy AG	2.96%
Apple	2.11%	Louis Vuitton	2.08%	Bayer	2.85%
Lucid Group	-3.90%	Safran	-0.48%	Henkel VZO	-0.68%
Warner Bros Discovery	-4.57%	Prosus	-1.64%	Sartorius AG VZO	-1.81%
Charter Communication	-8.70%	Philips	-1.76%	Fresenius SE	-1.95%

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	31,800	28.9	↓ -2.5%	↑ 0.3%	↓ -25.2%	4.8	0.8	31,400	32,620	3,217	10,333	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	28,020	116.1	↓ -0.6%	↑ 0.8%	↓ -16.5%	4.3	0.7	28,020	28,180	7,216	30,487	3,536	12.6%
Ecopetrol	2,515	120.4	↓ -1.2%	↓ -0.2%	↑ 3.9%	4.8	1.3	2,515	2,545	10,374	20,285	593	23.6%
ISA	15,300	34.2	↑ 0.7%	↑ 0.9%	↓ -27.1%	6.9	1.0	15,200	15,300	4,803	13,391	1,742	11.4%
GEB	1,875	19.9	↓ -1.3%	↓ -1.3%	↑ 11.4%	5.6	0.9	1,875	1,920	1,260	2,390	218	11.6%
Celsia	2,475	7.4	↑ 0.8%	↑ 3.1%	↓ -11.0%	35.6	0.6	2,440	2,475	371	881	283	11.4%
Promigas	4,215	5.4	→ 0.0%	↑ 2.3%	↓ -7.6%	6.0	0.8	4,170	4,215	28	119	516	12.2%
Canacol	20,220	14.8	↑ 0.1%	↑ 0.2%	↓ -44.6%	0.7	0.5	20,180	20,220	25	113	925	4.6%
Grupo Sura	30,380	15.6	↓ -0.4%	↑ 1.3%	↓ -27.7%	9.7	0.6	30,380	30,980	166	750	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,500	8.5	↓ -1.0%	↑ 1.1%	↓ -5.3%	4.0	0.2	12,380	12,620	672	1,924	1,280	10.2%
Grupo Argos	10,740	8.6	↓ -0.2%	↑ 3.3%	↑ 13.2%	7.7	0.3	10,380	10,760	3,865	9,448	575	5.4%
PF-Grupo Argos	7,470	5.5	↑ 3.0%	↑ 0.9%	↑ 17.6%	5.4	0.2	7,250	7,470	423	761	575	7.7%
Corficolombiana	11,420	4.2	↑ 0.2%	↓ -4.4%	↓ -23.9%	5.7	0.3	11,400	11,940	77	241	1,368	12.0%
PF-Corficolombiana	10,500	6.7	↓ -1.7%	↓ -1.9%	↓ -18.6%	5.2	0.3	10,500	10,780	51	146	1,368	13.0%
Cementos Argos	5,570	7.4	↑ 1.1%	↑ 0.5%	↑ 54.7%	17.3	0.8	5,450	5,570	1,103	15,946	93	1.7%
PF-Cementos Argos	3,995	8.0	↑ 2.4%	↑ 0.1%	↑ 57.3%	12.4	0.6	3,900	4,000	130	713	93	2.3%
PF-Davivienda	15,780	15.7	↓ -0.5%	↑ 2.5%	↓ -42.7%	- 90.0	0.5	15,560	15,860	170	697	1,010	6.4%
Bogota	24,100	18.8	→ 0.0%	↓ -1.6%	↓ -34.9%	13.2	0.5	24,100	24,460	41	168	3,132	13.0%
PF-Aval	431	14.1	↑ 0.5%	↓ -3.8%	↓ -24.4%	7.1	0.6	429	448	146	490	43	10.0%
Grupo Bolívar	48,940	4.4	↓ -0.2%	↓ -0.1%	↓ -19.8%	7.9	0.3	48,940	50,000	27	514	2,484	5.1%
Mineros	1,710	1.2	↓ -0.9%	↑ 2.1%	↓ -7.6%	- 5.2	0.3	1,700	1,725	82	1,429	340	19.9%
BVC	11,300	1.0	↑ 0.5%	↑ 1.8%	↑ 61.8%	22.3	1.2	11,240	11,300	130	427	873	7.7%
ETB	79	23.2	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -27.5%	- 8.0	0.1	79	79	2	3	-	0.0%
Nutresa	49,980	24.2	#N/D	→ 0.0%	↑ 12.3%	30.4	2.5	49,980	49,980	-	-	1,350	2.7%
Terpel	7,030	1.3	→ 0.0%	↓ -1.5%	↓ -12.5%	4.4	0.5	7,030	7,140	23	99	919	13.1%
HCOLSEL	11,280	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -3.0%				11,280	11,280		2		
Icolcap	11,580	↑ 0.4%	↑ 1.4%	↓ -8.7%				11,418	11,580		8,697		
COLCAP	1,150	↑ 1.1%	↑ 12.1%	↓ -10.8%				1,150	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.