

RESUMEN DE LA JORNADA

A la espera de la inflación de Colombia

08 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Hoy, el índice del dólar estadounidense (DXY) experimentó notables pérdidas, manteniéndose por debajo de la media móvil simple (SMA) de 20 días, ubicada cerca de 103.30. Esta disminución se atribuye a las especulaciones sobre un posible cambio en la política monetaria del Banco de Japón (BOJ) después de los comentarios del Gobernador del BOJ, Kazuo Ueda, lo que generó un traslado de la demanda desde el dólar estadounidense (USD) hacia el yen japonés (JPY). Los inversores están atentos a la posible implicación de estos desarrollos en los mercados, mientras se preparan para la publicación de los datos de las Nóminas No Agrícolas de Estados Unidos el viernes, lo que podría influir en las perspectivas y movimientos futuros en el mercado de divisas. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$103.51 unidades con un reducción del -0.61% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos fueron divergentes en comparación con el comportamiento del peso colombiano. El peso chileno, el peso mexicano y el real brasileño exhibieron una tendencia mixta con un gap bajista inicial, posteriormente se produjo un cambio en la tendencia que indicó la depreciación de estas monedas. En segundo lugar, los indicadores fundamentales provenientes de EE.UU. refuerzan la creencia de que el mercado laboral estadounidense está atravesando un periodo de deterioro, lo que ha generado expectativas significativas en anticipación a la publicación de los datos de las Nóminas No Agrícolas programada para mañana. Este informe se presenta como una oportunidad clave para obtener una visión más detallada sobre la situación actual del empleo en los Estados Unidos, captando un particular interés y atención por parte de los inversores que buscan comprender mejor la dinámica del mercado. **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,990.25 con una apreciación de +0.31%, para un total negociado de USD\$921 millones.**

EUR/COP: El dólar continúa ampliando su reversión, y esta tendencia se ve respaldada por el reciente aumento en las solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos. Estas cifras económicas refuerzan la percepción de que el mercado laboral estadounidense está experimentando un deterioro, lo que influye en la dirección del dólar. En este contexto, el par de divisas EUR/USD mantiene su sesgo bajista, especialmente mientras se sostenga por debajo del nivel clave de 1.085. Estos indicadores económicos y niveles técnicos son factores cruciales que los inversores están monitoreando de cerca para evaluar la salud y la dirección del mercado de divisas en el corto plazo. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,313.55 por euro, con una apreciación de (+0.04%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +0.40%, cerrando sobre los USD\$69.65 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$74.44 por barril. El precio del petróleo rebotó un poco después de llegar más bajo de lo que había estado en seis meses. El rebote fue de corta duración debido a nuevas preocupaciones sobre la demanda y persistentes inquietudes por el exceso de oferta. Los datos aduaneros chinos revelaron una disminución del 9% en las importaciones de petróleo crudo en noviembre en comparación con el año anterior,

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](#)**

intensificando las preocupaciones sobre la demanda. La rebaja de Moody's a la calificación de deuda soberana de China a principios de semana también afectó el sentimiento de los inversores. Persisten las preocupaciones sobre las existencias de gasolina en Estados Unidos, que fueron mayores de lo esperado, indicando una demanda debilitada. El presidente ruso, Vladimir Putin, y el príncipe heredero saudita, Mohammed bin Salman, discutieron una mayor coordinación después de que los recortes voluntarios de la OPEP+ decepcionaron a los mercados. Aunque los precios del petróleo han caído alrededor del 10% desde el anuncio de la OPEP+, algunos analistas esperan un ligero ajuste en los mercados de crudo en el primer trimestre de 2024.

Euro - COP	4,320.60	0.16%			
Yuan Chino	147.35	0.14%			
Corona Checa	22.5155	0.08%			
Dólar Canadiense	1.3592	0.02%			
Franco Suizo	0.8747	0.00%	Oro	2,042.85	0.32%
Dólar Australiano	0.6547	-0.02%	Maiz	483.90	-1.24%
Corona Sueca	10.4772	-0.04%	Plata	24.238	-1.25%
Dólar Neozelandés	1.6294	-0.13%	Cobre	3.7327	-1.36%
Dólar - COP	3,999.48	-0.22%	Brent	74.20	-3.89%
Libra Esterlina	1.2556	-0.28%	WTI	69.23	-4.27%
Peso Mexicano	17.2810	-0.54%	Café	175.85	-4.30%
			Gas Natural	2.562	-5.46%

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran con un comportamiento mixto. En la jornada de hoy los rendimientos de los tesoros de Estados Unidos presentaron una dinámica mixta tras los datos de peticiones iniciales de desempleo. Al cierre del día los rendimientos de los bonos entre 2 y 3 años presentaron reducciones promedio de 0.9 pb, mientras que los nodos de mediano y largo plazo experimentaron desvalorizaciones con un crecimiento entre 1 pb y 2.8 pb entre los bonos a 5 y 30 años. Adicionalmente, en el transcurso de la jornada se presentaron subastas de Tesoros en diferentes plazos, especialmente a 10 y 30 años por un valor de USD\$37 mil millones y USD\$21 mil millones, respectivamente.

Los rendimientos de los bonos en los países desarrollados cerraron con una dinámica mixta. Al finalizar la jornada las principales valorizaciones se presentaron en los bonos de Portugal y Nueva Zelanda, con caídas promedio de 5.6 pb y 2 pb. Por otro lado, las mayores desvalorizaciones de la jornada se presentaron en las curvas de Reino Unido y Japón, especialmente en los nodos de largo plazo del país asiático y los de corto plazo del país británico con reducciones promedio de 11.2 pb y 2.4 pb respectivamente.

Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos. Los bonos de los países emergentes presentaron un comportamiento en línea con sus pares desarrollados. Las principales valorizaciones se dieron en la curva de Polonia con reducciones promedio de 4.1 pb entre los bonos con vencimiento entre 2 y 5 años. Por su parte, la curva de Chile experimentó desvalorizaciones generales, especialmente en los bonos entre 7 y 10 años, que aumentaron 6 pb y 3.5 pb respectivamente.

Los TES-TF cerraron la jornada con un comportamiento mixto. Al cierre del día la curva de TES-TF presentó valorizaciones en la parte corta y larga de la curva especialmente en los bonos con vencimiento a 4 y 20 años que experimentaron reducciones de 4.9 pb y 3.4 pb. Por otro lado, las desvalorizaciones se presentaron en los nodos de 2.5 pb y 10 pb en los bonos con vencimiento a 8 y 15 años. Por su parte, la curva UVR cerró con desvalorizaciones generales en la curva, con los principales movimientos en los bonos de 2 y 10 años, que presentaron aumentos de 5.6 pb y 8.5 pb. El mercado se mantiene a la expectativa del resultado de la inflación que se conocerá a las 6 pm y que tendrá efecto el lunes gracias al festivo de mañana en Colombia.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	27,900.00	0.00%
ECOPETROL	\$	2,465.00	0.41%
ISA	\$	15,800.00	3.27%

| Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	31,980.00	4.78%
CORFICOLCF	\$	11,700.00	3.54%
ISA	\$	15,800.00	3.27%

| Acciones menos valorizadas

GEB	\$	1,795.00	-3.23%
NUTRESA	\$	49,980.00	-2.95%
PFCORFICOL	\$	10,260.00	-2.29%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	584,680.00	0.83%
NU	-		0.00%
VOO	-		0.00%

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	14,339.99	1.37%
S&P 500	4,585.59	0.80%
Dow Jones	36,117.38	0.17%
FTSE 100	7,513.72	-0.02%
S&P/ASX 200	7,173.30	-0.07%
DAX	16,628.99	-0.16%
Nifty 50	20,901.15	-0.17%
Euro Stoxx 50	4,473.65	-0.21%
Hang Seng	16,342.50	-0.80%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.98%, ubicándose en 1,145.28 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Bancolombia (+4.78%), Corficolombiana (+3.54%) y ISA (+3.27%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron GEB (-3.23%), Nutresa (-2.95%) y PF-Corficolombiana (-2.29%). El retroceso en GEB estuvo enmarcado por el inicio del periodo ex-dividendo de la compañía.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$34,570.6 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$8,616.7 millones), Ecopetrol (COP\$7,649.9 millones) e ISA (COP\$4,331.2 millones). El volumen de negociación estuvo por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$35,903 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, mientras los analistas intentan posicionarse de cara al informe de mercado laboral mañana. El Dow Jones retrocedió -0.17%. El S&P 500 subió +0.8%, el Nasdaq se incrementó

+1.37%. Las acciones de Google subieron +5% cuando los inversionistas se volvieron optimistas luego del lanzamiento del nuevo modelo de IA de la compañía, Gemini.

Los mercados europeos cerraron levemente negativos, mostrando un retroceso desde el comportamiento optimista en la jornada anterior. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída de -0.3%, las acciones minoristas lideraron las pérdidas -1.1%. El DAX cayó -0.16%, el índice CAC 40 perdió -0.1% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.02%. Los inversionistas analizan los últimos repuntes de los índices en la región, en búsqueda de pistas de una posible tendencia alcista.

SP500			Dow Jones			FTSE		
AMD	9.89%		Walgreens Boots	7.16%		Tui	3.66%	
Kenvue	7.32%		Intel	2.13%		Johnson Matthey	2.77%	
Walgreens Boots	7.16%		Cisco	1.17%		Severn Trent	2.45%	
AutoZone	-2.87%		J&J	-0.82%		Burberry Group	-2.18%	
Hess	-3.01%		Nike	-1.10%		IAG	-2.35%	
O'Reilly Automotive	-3.20%		Merck&Co	-1.67%		Vodafone Group PLC	-3.31%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
AMD	9.89%		BASF	1.47%		Merck	2.63%	
Walgreens Boots	7.16%		KONE Oyj	1.43%		Heidelbergcement	1.76%	
Alphabet C	5.34%		Deutsche Post	0.97%		BASF	1.47%	
PayPal Holdings Inc	-1.76%		BBVA	-1.74%		Adidas	-2.99%	
Constellation Energy	-1.86%		Santander	-2.30%		Zalando SE	-3.35%	
O'Reilly Automotive	-3.20%		Adidas	-2.99%		Commerzbank	-4.14%	

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	31,980	28.9	4.8%	0.8%	-24.8%	4.9	0.8	30,520	32,620	3,790	16,244	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	27,900	114.0	0.0%	0.4%	-16.8%	4.3	0.7	27,900	28,180	8,617	46,628	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,465	118.9	0.4%	-2.2%	1.9%	4.7	1.3	2,455	2,545	7,650	39,452	593	24.1%
ISA	15,800	34.0	3.3%	4.2%	-24.8%	7.1	1.1	15,200	15,800	4,331	19,948	1,742	11.0%
GEB	1,795	19.1	-3.2%	-5.5%	6.7%	5.4	0.9	1,795	1,920	998	4,294	218	12.1%
Celsia	2,445	7.3	0.0%	1.9%	-12.1%	35.2	0.6	2,440	2,475	143	1,214	283	11.6%
Promigas	4,140	5.3	0.0%	0.5%	-9.2%	5.9	0.8	4,140	4,215	43	193	516	12.5%
Canacol	20,000	14.9	0.0%	-0.9%	-45.2%	0.7	0.5	20,000	20,220	21	198	925	4.6%
Grupo Sura	30,500	15.6	1.7%	1.7%	-27.4%	9.7	0.6	30,000	30,980	70	1,128	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,420	8.2	2.6%	0.5%	-5.9%	3.9	0.2	12,100	12,620	361	3,479	1,280	10.3%
Grupo Argos	10,400	8.4	2.2%	0.0%	9.6%	7.5	0.3	10,180	10,760	2,889	14,993	575	5.5%
PF-Grupo Argos	7,430	5.6	1.1%	0.4%	17.0%	5.4	0.2	7,250	7,470	64	999	575	7.7%
Corficolombiana	11,700	4.3	3.5%	-2.0%	-22.0%	5.8	0.3	11,300	11,940	245	618	1,368	11.7%
PF-Corficolombiana	10,260	6.8	-2.3%	-4.1%	-20.5%	5.1	0.2	10,260	10,780	34	210	1,368	13.3%
Cementos Argos	5,620	7.4	1.6%	1.4%	56.1%	17.4	0.8	5,450	5,620	1,854	18,484	93	1.7%
PF-Cementos Argos	4,025	8.0	2.8%	0.9%	58.5%	12.5	0.6	3,900	4,025	322	1,160	93	2.3%
PF-Davienda	15,820	15.7	0.9%	2.7%	-42.6%	90.2	0.5	15,560	15,860	1,743	5,668	1,010	6.4%
Bogota	24,000	18.9	0.0%	-2.0%	-35.1%	13.2	0.5	24,000	24,460	8	266	3,132	13.1%
PF-Aval	439	14.4	3.1%	-2.0%	-23.0%	7.3	0.6	426	448	333	969	43	9.8%
Grupo Bolívar	49,700	4.4	2.2%	1.4%	-18.5%	8.0	0.3	48,620	50,000	49	616	2,484	5.0%
Mineros	1,720	1.2	1.2%	2.7%	-7.0%	5.3	0.3	1,700	1,725	569	2,080	340	19.8%
BVC	11,400	1.0	0.0%	2.7%	63.2%	22.5	1.2	11,240	11,400	90	601	873	7.7%
ETB	79	23.2	0.0%	0.0%	-27.5%	8.0	0.1	79	79	16	19	-	0.0%
Nutresa	49,980	24.1	-3.0%	0.0%	12.3%	30.4	2.5	49,980	51,500	79	105	1,350	2.7%
Terpel	6,920	1.3	-1.6%	-3.1%	-13.8%	4.3	0.5	6,920	7,140	60	179	919	13.3%
HCOLSEL	11,280		0.0%	0.0%	-3.0%			11,280	11,280		2		
Icolcap	11,360		0.0%	-0.5%	-10.5%			11,360	11,580		13,842		
COLCAP	1,145		1.1%	12.1%	-10.8%			1,134	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.