

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados siguen presionados por el discurso de Powell

10 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. El Índice del dólar estadounidense (DXY) cerró la semana de manera neutral en 105.90, con un aumento del 0.80%. La postura más fuerte de los miembros de la Fed impulsó al dólar, contrarrestando datos de sentimiento del consumidor en la UM por debajo de lo esperado. La atención ahora se centra en los datos de inflación de EE. UU. de octubre, que podrían ofrecer indicaciones clave sobre la dirección del mercado. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,037 con una depreciación de -0.46%, para un total de negociaciones de USD\$1,048 millones.**

EUR/COP: El viernes, el euro mostró signos de recuperación después de experimentar una caída constante a lo largo de la semana. Aumenta la inquietud en los mercados respecto a la necesidad de una intervención más marcada por parte del Banco Central Europeo (BCE) para contener la creciente preocupación por la inflación. En el horizonte de eventos económicos, el martes destaca la publicación del Producto Interno Bruto (PIB) de la Unión Europea y la medición de la inflación a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Estados Unidos. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,309.87 por euro, con una depreciación para la moneda local de -0.22%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con un aumento del 2.18%, es decir llegó a un precio de USD\$77.39 por barril. El final de la semana estuvo marcado por las declaraciones del presidente de la FED que adquirieron un tono más *hawkish*. Paralelamente, los inversores dirigen su atención hacia una reunión crucial programada para este mes entre la OPEP y sus colaboradores, la cual definirá las próximas decisiones respecto a la producción petrolera. Aunque al final de la semana el valor del petróleo se consolidó, en conjunto la semana quedó en pérdidas, con una variación aproximada de -4.2%. Esto es debido a que esta semana, los analistas estuvieron preocupados por la disminución de la demanda en Estados Unidos y China. Adicionalmente, el conflicto en Oriente Medio ha disminuido tras el anuncio de Israel de permitir realizar "pausas humanitarias".

Yuan Chino	151.52	0.12%
Dólar Neozelandés	1.6973	0.04%
Libra Esterlina	1.2225	0.04%
Franco Suizo	0.9024	-0.02%
Dólar Australiano	0.6359	-0.06%
Dólar Canadiense	1.3797	-0.06%
Corona Checa	22.9661	-0.08%
Corona Sueca	10.9000	-0.12%
Dólar - COP	4,038.50	-0.38%
Peso Mexicano	17.6386	-0.92%
Euro - COP	4,316.90	-1.38%

WTI	77.39	2.18%
Brent	81.63	2.02%
Gas Natural	3.030	-0.36%
Maiz	463.88	-0.88%
Cobre	3.5962	-1.22%
Oro	1,941.00	-1.46%
Plata	22.285	-2.71%
Café	173.03	-3.23%

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

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas
wtoovar@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**

| Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. cierran mixtos. Los rendimientos de los tesoros de Estados Unidos presentaron un comportamiento mixto al cierre de la semana con desvalorizaciones en la parte corta de la curva y valorizaciones en la parte larga, de modo que los bonos a 2 y 3 años aumentaron en promedio 3.3 pb mientras que los bonos de largo plazo se reducen 0.6 pb y 2.4 pb respectivamente, en la jornada el mercado continuó descontando el discurso de Powell y los resultados de la subasta de 30 años del día de ayer.

Los bonos de los países desarrollados cierran desvalorizados. En la última jornada de la semana los rendimientos de los principales países desarrollados experimentaron aumentos generales. Los principales aumentos se dieron en la curva de Noruega, que se desvalorizó 8.5 pb en promedio, mientras sus demás pares desarrollados mostraron aumentos generales en línea con la incertidumbre por el discurso de Jerome Powell del jueves donde no cerró la puerta a una subida de las tasas de interés en caso de ser necesario.

Los mercados emergentes cierran en línea con los desarrollados. Los bonos emergentes cierran la semana con una dinámica mixta, donde las principales reducciones se dieron en la parte corta de países como Brasil y México que mostraron reducciones promedio de 12.63 pb entre los bonos de 2 y 5 años. Por su parte, las mayores desvalorizaciones se evidencian en las curvas de Eslovenia y Eslovaquia, donde los rendimientos aumentan en promedio 5.8 pb y 6.4 pb respectivamente.

Los TESTF presentan desvalorizaciones a lo largo de la curva. Al cierre de la jornada los rendimientos de la curva de TESTF presentó desvalorizaciones generales especialmente en los nodos de mediano y corto plazo, donde los TES aumentaron 17.1 pb y 18.7 pb en los nodos de 10 y 8 años respectivamente. Por su parte, la curva UVR mostró un comportamiento mixto, con aumentos de 7.4 pb y 2 pb en los nodos de 2 y 25 años, mientras que el resto de la curva mostró reducciones de 2.1 pb entre los bonos de 6 y 15 años.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.14%, ubicándose en 1,102.93 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Cemargos (+3.11%), Grupo Sura (+2.39%) y Cemargos (+1.92%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Canacol (-3.37%), ISA (-2.86%) y Grupo Bolívar (-2.71%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$28,654.8 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$6,376.9 millones), Grupo Argos (COP\$5,910.8 millones) y PF-Bancolombia (COP\$4,974.2 millones). El volumen de negociación bajó considerablemente respecto al promedio de la semana pasada (COP \$38,189.4 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los índices consolidan una segunda semana de ganancias. El Dow Jones subió +1.15%, el S&P 500 ganó +1.56% y el Nasdaq se recuperó +2.05%. Los 11 sectores del S&P 500 terminaron positivos, pero el sector tecnológico lideró las ganancias +2.6%.

El mercado europeo mostró un comportamiento negativo, impactado por los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída del -1%, con la mayoría de los sectores

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,350.00	0.00%
GRUPOARGOS	\$	9,200.00	-0.86%
PFB Colomb	\$	27,280.00	0.96%

| Acciones más valorizadas

PFCEMARGOS	\$	3,650.00	3.11%
GRUPOSURA	\$	32,960.00	2.36%
CEMARGOS	\$	5,040.00	1.92%

| Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	19,500.00	-3.37%
ISA	\$	14,940.00	-2.86%
GRUBOLIVAR	\$	49,500.00	-2.71%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	434,000.00	0.05%
AMZN	\$	570,000.00	-1.24%
NU	\$	34,360.00	2.63%

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	13,798.11	2.05%
S&P 500	4,415.24	1.56%
Dow Jones	34,283.10	1.15%
Nifty 50	19,425.35	0.15%
S&P/ASX 200	6,976.50	-0.55%
Euro Stoxx 50	4,196.45	-0.77%
DAX	15,234.39	-0.77%
FTSE 100	7,360.55	-1.28%
Hang Seng	17,190.00	-1.87%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

mostrando un retroceso. El DAX cayó -0.77%, el índice CAC 40 retrocedió -0.96% y finalmente, el FTSE 100 cayó -1.28%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Hologic	7.34%	Intel	2.80%	BAE Systems	1.24%
KLA Corp	5.50%	Microsoft	2.49%	SSE	1.11%
Lam Research	5.41%	Caterpillar	2.36%	Ferguson	0.78%
Brown Forman	-2.33%	Nike	-0.83%	Fresnillo	-4.93%
Wynn Resorts	-5.69%	Merck&Co	-0.97%	Ocado	-5.58%
Illumina	-8.05%	Walt Disney	-2.29%	Diageo	-12.17%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
KLA Corp	5.50%	TotalEnergies SE	1.11%	Commerzbank	1.28%
Lam Research	5.41%	ASML Holding	0.75%	Henkel VZO	1.20%
Applied Materials	5.25%	Airbus Group	0.48%	Rheinmetall AG	0.59%
AstraZeneca ADR	-1.44%	Louis Vuitton	-3.82%	Siemens Energy AG	-3.00%
Illumina	-8.05%	Bayer	-3.95%	Bayer	-3.95%
The Trade Desk	-16.66%	Pernod Ricard	-5.76%	Zalando SE	-4.16%

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	30,700	28.0	↓ -0.3%	↑ 4.6%	↓ -27.8%	4.6	0.8	28,060	30,850	1,575	21,301	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	27,280	109.0	↑ 1.0%	↑ 3.3%	↓ -18.7%	4.1	31.0	26,100	27,280	4,974	35,318	3,536	13.0%
Ecopetrol	2,350	113.2	→ 0.0%	↓ -3.0%	↓ -2.9%	3.7	1.3	2,335	2,480	6,377	51,297	593	25.2%
ISA	14,940	32.4	↓ -2.9%	↑ 3.0%	↓ -28.9%	6.3	9.0	14,400	15,100	2,969	10,223	1,742	11.7%
GEB	1,730	18.5	↓ -0.3%	↑ 3.9%	↑ 2.8%	5.2	0.9	1,715	1,750	91	1,275	218	12.6%
Celsia	2,450	7.3	↑ 1.7%	↑ 2.3%	↓ -11.9%	25.4	1.2	2,380	2,450	209	894	283	11.6%
Promigas	4,100	5.3	→ 0.0%	↓ -3.5%	↓ -10.1%	5.5	0.9	4,100	4,100	24	749	516	12.6%
Canacol	19,500	16.0	↓ -3.4%	↓ -3.9%	↓ -46.5%	0.7	6.6	19,500	21,280	484	1,694	925	4.7%
Grupo Sura	32,960	16.7	↑ 2.4%	↑ 2.0%	↓ -21.5%	10.0	0.6	32,780	32,960	546	1,725	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,100	7.4	↑ 1.3%	↑ 0.7%	↓ -8.3%	3.7	0.3	11,900	12,170	862	1,655	1,280	10.6%
Grupo Argos	9,200	7.5	↓ -0.9%	↑ 3.1%	↓ -3.1%	6.6	0.4	8,860	9,200	5,911	11,996	575	6.3%
PF-Grupo Argos	6,790	5.8	↑ 1.3%	↑ 4.5%	↑ 6.9%	4.9	0.2	6,500	6,790	102	1,733	575	8.5%
Corficolombiana	12,520	4.5	↓ -2.2%	↓ -0.8%	↓ -16.5%	4.2	0.4	12,380	12,700	104	18,271	1,368	10.9%
PF-Corficolombiana	11,000	6.1	→ 0.0%	↓ -5.2%	↓ -14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	39	203	1,368	12.4%
Cementos Argos	5,040	6.7	↑ 1.9%	↑ 6.4%	↑ 40.0%	23.6	0.7	4,604	5,040	1,612	8,240	93	1.8%
PF-Cementos Argos	3,650	7.9	↑ 3.1%	↑ 9.7%	↑ 43.7%	17.1	0.3	3,300	3,650	344	1,510	93	2.5%
PF-Davivienda	15,860	16.0	↓ -0.1%	↓ -0.9%	↓ -42.5%	10.4	0.8	15,400	16,000	769	29,520	1,010	6.4%
Bogota	24,780	19.4	↑ 0.7%	↓ -0.5%	↓ -33.0%	13.6	38.3	24,580	25,000	54	317	3,132	12.6%
PF-Aval	447	14.5	↓ -0.7%	↓ -2.8%	↓ -21.6%	6.0	0.6	445	468	168	3,128	43	9.7%
Grupo Bolívar	49,500	4.4	↓ -2.7%	↓ -2.6%	↓ -18.9%	8.0	1.4	49,500	50,920	33	420	2,484	5.0%
Mineros	1,760	1.1	↑ 0.6%	↑ 0.7%	↓ -4.9%	8.4	0.4	1,715	1,773	112	746	340	19.3%
BVC	9,500	0.9		↑ 5.6%	↑ 36.0%	18.7	61.7	9,000	9,500		297	341	3.6%
ETB	79	22.4	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -27.7%	-	8.0	79	79	↔ 0.0%	19	342	434.4%
Nutresa	48,300	23.3	↓ -0.8%	↓ -3.0%	↑ 8.5%	25.8	3.2	48,300	49,970	148	1,037	1,350	2.8%
Terpel	6,600	1.2	→ 0.0%	↓ -3.6%	↓ -17.8%	9.1	0.4	6,600	6,850	24	157	919	13.9%
HCOLSEL	10,900		→ 0.0%	↓ -0.9%	↓ -6.2%			10,900	10,900		3,387		
Icolcap	10,900		→ 0.0%	↑ 0.3%	↓ -14.1%			10,900	10,900		11,378		
COLCAP	1,104		↑ 1.1%	↑ 18.1%	↓ -15.3%			1,088	1,104				

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.