

RESUMEN DE LA JORNADA

IPC sorprende a la baja

14 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. La reciente caída del Índice del Dólar estadounidense (DXY) a 104.03, su nivel más bajo desde principios de septiembre, se ha visto acompañada por cifras decepcionantes en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) general y subyacente de octubre, que quedaron por debajo de las expectativas. Ante este panorama, los inversores están anticipando una pronta disminución de las tasas de interés, expresando la creencia de que la Reserva Federal podría tomar medidas antes de lo inicialmente previsto. Además, las apuestas indican un escepticismo generalizado respecto a futuras alzas en las tasas durante el año 2023 por parte de la Fed. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,971.50 con una apreciación de +1.63%, para un total de negociaciones de USD\$1,263 millones.**

EUR/COP: El euro muestra un fortalecimiento frente al dólar, evidenciado por el impulso de los mercados europeos que amplían su rebote semanal este martes. La atención se centra en las cifras de inflación estadounidense, destacadas en el calendario económico de hoy. Estos indicadores podrían influir en las dinámicas de los mercados, afectando las decisiones de los inversores y sus percepciones sobre las políticas monetarias en ambos lados del Atlántico. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,314.33 por euro, con una depreciación para la moneda local de -0.22%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada estable con una variación del -0.13%, es decir manteniendo el precio de USD\$78.16 por barril. Los contratos de futuros de WTI para entrega en diciembre permanecieron al mismo nivel que el lunes en la Bolsa Mercantil de Nueva York. A pesar de una esperada desaceleración del crecimiento económico, la Agencia Internacional de Energía (AIE) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEC) aumentaron sus pronósticos de crecimiento de la demanda de petróleo para este año y el próximo, mientras que los inversores se centraron en los datos de inflación y esperan el informe de la Administración de Información Energética de Estados Unidos programado para el miércoles. Además, los contratos de futuros de gas natural y gasolina para diciembre experimentaron ligeras pérdidas.

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**

Dólar Australiano	0.6506	2.01%	Plata	23.148	3.53%
Libra Esterlina	1.2496	1.78%	Oro	1,966.50	0.84%
Euro - COP	4,314.60	0.24%	Maiz	478.38	0.29%
Dólar Canadiense	1.3692	-0.77%	Cobre	3.6768	0.29%
Yuan Chino	150.37	-0.88%	Brent	82.47	-0.06%
Franco Suizo	0.8888	-1.39%	WTI	78.16	-0.13%
Peso Mexicano	17.3431	-1.41%	Café	176.55	-1.18%
Dólar - COP	3,965.00	-1.47%	Gas Natural	3.091	-3.32%
Corona Checa	22.4289	-2.20%			
Dólar Neozelandés	1.6635	-2.23%			
Corona Sueca	10.5902	-2.26%			

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

| Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. cierran con valorizaciones. Luego de los datos de inflación conocidos al inicio de la jornada donde el IPC totalizó 3.2% inferior al 3.7% del mes anterior, los tesoros experimentaron reducciones generales, especialmente en los nodos de corto plazo que se redujeron en promedio 23.8 pb entre los nodos de 2 y 7 años. Por su parte, los nodos de largo plazo experimentaron reducciones entre 19.8 pb y 14 pb para los bonos con vencimiento a 10 y 30 años.

Los bonos de los países desarrollados cierran valorizados. Al cierre de la jornada, los principales países desarrollados presentaron valorizaciones generales, las reducciones más importantes se dieron en las curvas de Italia, Canadá y Holanda, las cuales se redujeron en promedio 18.4 pb, especialmente en los nodos de corto plazo. Por su parte, el nodo de 10 años de Islandia mostró una desvalorización con un incremento de 1 pb hasta 7.15%.

| Acciones más negociadas

ICOLCAP	\$	11,060.00	0.55%
PFBCOLOM	\$	27,440.00	0.59%
ECOPETROL	\$	2,370.00	0.85%

| Acciones más valorizadas

TERPEL	\$	6,750.00	2.74%
ISA	\$	15,240.00	2.01%
CORFICOLCF	\$	12,760.00	1.92%

| Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	\$	4,950.00	-1.79%
MINEROS	\$	1,735.00	-1.42%
BVC	\$	9,370.00	-1.37%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	424,140.00	-2.27%
NU	\$	35,040.00	1.98%
IDSE	\$	442,340.00	-1.40%

Los mercados emergentes cierran mixtos. Luego de los datos de inflación de Estados Unidos, los rendimientos de los países emergentes cerraron mixtos, las principales valorizaciones se dieron en los bonos latinoamericanos, donde la curva de Brasil presentó reducciones promedio de 20.6 pb entre los bonos de 2 y 10 años, acompañada de los rendimientos Mexicanos que se redujeron 20 pb en el nodo de 5 años y 19.8 pb en el bono con vencimiento a 1 años. Por su parte, las principales desvalorizaciones se dieron en los bonos de Rumania con aumentos especialmente en la parte larga donde los rendimientos de los bonos de 10 años crecieron 7.2 pb.

Los TESTF cierran con valorizaciones a lo largo de la curva. Luego de las valorizaciones presentadas en la curva de rendimientos de Estados Unidos tras los datos de inflación. La curva de TESTF presentó reducciones generales en los rendimientos, los nodos más favorecidos corresponden a los de vencimiento en 20 años, que presentaron una reducción de 41.5 pb, superior al promedio de la curva (29.6 pb). Por su parte, la curva UVR presentó un comportamiento similar al de su par TF, de modo que experimentó reducciones generales en la curva, alcanzando caídas de hasta 25 pb en el nodo de 6 años. El mercado se mantiene atento al dato de PIB de Colombia el día de mañana para entender la senda que puede tomar la política monetaria del país.

| Renta Variable

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	14,094.38	2.37%
S&P 500	4,495.70	1.91%
DAX	15,614.43	1.76%
Dow Jones	34,827.70	1.43%
Euro Stoxx 50	4,292.85	1.43%
S&P/ASX 200	7,006.70	0.83%
FTSE 100	7,440.47	0.20%
Hang Seng	17,425.00	-0.22%
Nifty 50	19,443.55	-0.42%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del 0.41%, ubicándose en 1,107.4 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Terpel (+2.74%), ISA (+2.01%) y Corficolombiana (+1.92%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Cemargos (-1.79%), Mineros (-1.42%) y BVC (-1.37%). El movimiento sobre Terpel puede deberse principalmente a su reporte de resultados, en el que reportó un incremento en su utilidad neta de +1962% en términos anuales.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$39,357.1 millones. Las acciones más negociadas fueron IColcap (10,959.3 millones), PF-Bancolombia (COP\$7,921.1 millones) y Ecopetrol (COP\$5,069.9 millones). El volumen de negociación subió considerablemente respecto al promedio de la semana pasada (COP \$28,421.6 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los índices respondieron positivamente al informe de inflación el día de hoy. El Dow Jones subió +1.43%, el S&P 500 ganó +1.91% y el Nasdaq se recuperó +2.37%. En medio de

un escenario en el que la inflación mostró una moderación, las acciones respondieron de forma positiva ante perspectivas de que la FED suavice el discurso.

El mercado europeo mostró un comportamiento positivo, la reacción optimista de Wall Street a su dato de inflación tuvo un efecto impulsor sobre la región. El índice Eurostoxx 600 cerró con un alza de +1.4%, con la mayoría de los sectores mostrando un desempeño alcista, las acciones minoristas lideraron las ganancias (+3.1%). El DAX subió +1.76%, el índice CAC 40 ganó +1.39% y finalmente, el FTSE 100 avanzó +0.2%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Enphase	16.35%	Home Depot	5.40%	DCC	12.47%
Alexandria RE	11.67%	Walgreens Boots	4.56%	Ocado	10.10%
First Solar	11.43%	Dow	3.68%	British Land Company	9.70%
Vertex	-2.37%	Merck&Co	-0.29%	BT Group	-2.77%
CME Group	-2.45%	UnitedHealth	-0.39%	BAE Systems	-3.16%
McKesson	-3.57%	Travelers	-1.34%	Vodafone Group PLC	-5.54%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Enphase	16.35%	Vonovia	8.25%	Zalando SE	10.01%
Globalfoundries	7.02%	Adidas	5.26%	Sartorius AG VZO	8.03%
Marvell	6.70%	Adyen	5.05%	Vonovia	8.00%
Regeneron Pharma	-0.38%	TotalEnergies SE	-0.40%	Deutsche Telekom AG	-0.44%
O'Reilly Automotive	-1.30%	Deutsche Telekom AG	-0.44%	Commerzbank	-1.23%
Vertex	-2.37%	Sanofi	-0.82%	Rheinmetall AG	-1.35%

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	30,500	28.0	0.7%	3.9%	-28.2%	4.5	0.8	28,060	30,850	1,019	25,651	3,536	11.6%
PF-Bancolombia	27,440	109.9	0.6%	3.9%	-18.2%	4.1	31.2	26,100	27,440	7,921	50,429	3,536	12.9%
Ecopetrol	2,370	114.3	0.9%	-2.2%	-2.1%	3.7	1.3	2,335	2,480	5,070	64,104	593	25.0%
ISA	15,240	32.8	2.0%	5.1%	-27.4%	6.4	9.2	14,400	15,380	2,891	15,009	1,742	11.4%
GEB	1,730	18.5	0.0%	3.9%	2.8%	5.2	0.9	1,715	1,750	161	1,459	218	12.6%
Celsia	2,450	7.3	0.0%	2.3%	-11.9%	25.4	1.2	2,380	2,450	92	1,124	283	11.6%
Promigas	4,100	5.3	0.0%	-3.5%	-10.1%	5.5	0.9	4,100	4,100	5	756	516	12.6%
Canacol	19,640	15.9	0.7%	-3.3%	-46.2%	0.7	6.6	19,500	21,280	79	1,882	925	4.7%
Grupo Sura	32,760	16.7	-0.6%	1.4%	-22.0%	9.9	0.6	32,200	32,960	77	1,953	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,200	7.5	0.8%	1.6%	-7.6%	3.7	0.3	11,900	12,200	597	2,957	1,280	10.5%
Grupo Argos	9,330	7.6	1.4%	4.6%	-1.7%	6.7	0.4	8,860	9,330	4,097	17,483	575	6.2%
PF-Grupo Argos	6,860	5.9	1.0%	5.5%	8.0%	4.9	0.2	6,500	6,860	446	2,307	575	8.4%
Corficolombiana	12,760	4.6	1.9%	1.1%	-14.9%	4.3	0.4	12,380	12,800	76	18,402	1,368	10.7%
PF-Corficolombiana	11,000	6.0	0.0%	-5.2%	-14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	59	325	1,368	12.4%
Cementos Argos	4,950	6.6	-1.8%	4.5%	37.5%	23.2	0.7	4,604	5,040	2,866	12,328	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,635	7.9	-0.4%	9.3%	43.1%	17.0	0.3	3,300	3,650	216	1,858	93	2.6%
PF-Davivienda	15,760	15.9	-0.6%	-1.5%	-42.8%	10.4	0.8	15,400	16,000	406	29,989	1,010	6.4%
Bogota	24,780	19.5	0.0%	-0.5%	-33.0%	13.6	38.3	24,580	25,000	28	418	3,132	12.6%
PF-Aval	450	14.6	0.7%	-2.2%	-21.1%	6.0	0.7	445	468	65	4,029	43	9.6%
Grupo Bolívar	50,000	4.5	1.0%	-1.6%	-18.0%	8.1	1.4	50,000	50,920	120	542	2,484	5.0%
Mineros	1,735	1.1	-1.4%	-0.7%	-6.2%	8.3	0.4	1,715	1,773	180	988	340	19.6%
BVC	9,370	0.8	-1.4%	4.1%	34.1%	18.5	60.9	9,000	9,500	15	611	873	9.3%
ETB	79	22.3	0.0%	0.0%	-27.7%	-	8.0	79	79	15	34	-	0.0%
Nutresa	48,000	23.2	-0.6%	-3.6%	7.9%	25.7	3.1	48,000	49,970	150	1,196	1,350	2.8%
Terpel	6,750	1.2	2.7%	-1.5%	-15.9%	9.3	0.5	6,600	6,850	260	463	919	13.6%
HCOLSEL	10,900		0.0%	-0.9%	-6.2%			10,900	10,900		3,390		
Icolcap	11,060		0.6%	1.8%	-12.8%			10,900	11,060		22,818		
COLCAP	1,107		1.1%	18.1%	-15.3%			1,088	1,107				

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.