

RESUMEN DE LA JORNADA

PIB de Colombia sorprende a la baja

15 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. Durante el reciente comportamiento del Índice del Dólar estadounidense (DXY), observamos una disminución inicial hasta 104.00, seguida de una recuperación a 104.30. Este movimiento podría estar influenciado por varios factores, incluyendo el enfriamiento en el Índice de Precios al Productor (IPP) tanto en su medida general como subyacente durante el mes de octubre. Además, las ventas minoristas en los Estados Unidos experimentaron una disminución, aunque estas fueron inferiores a las expectativas. Sin embargo, la reacción de los inversores refleja una preocupación palpable: la posibilidad de que los sólidos datos de actividad económica pesen más en las decisiones de la Reserva Federal que el enfriamiento de la inflación. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,025.00 con una depreciación de -1.35%, para un total de negociaciones de USD\$983 millones.**

EUR/COP: El Euro ha retomado su cotización en la región de 1.0850 frente al dólar, marcando un movimiento significativo en los mercados cambiarios. Este miércoles, la mayoría de los mercados europeos registran ganancias, lo que sugiere un sentimiento positivo entre los inversionistas. Sin embargo, la atención se dirige ahora hacia Estados Unidos, ya que los datos de precios de producción y ventas minoristas serán los focos principales más tarde en el día. Estos indicadores desempeñarán un papel crucial en la evaluación de la salud económica de EE. UU. y podrían influir en las tendencias de los mercados globales, especialmente en un contexto donde las variables macroeconómicas juegan un papel crucial en las decisiones comerciales y de inversión. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,365.65 por euro, con una depreciación para la moneda local de -1.91%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada estable con una variación del -2.01%, es decir manteniendo el precio de USD\$76.69 por barril. Los precios del petróleo experimentaron una disminución debido a un aumento inesperadamente alto en los inventarios de crudo de Estados Unidos y a una producción récord en el país. Las existencias de crudo en EE. UU. superaron las expectativas, aumentando en 3,6 millones de barriles. A pesar de la caída de los precios, Arabia Saudita y Rusia anunciaron la continuación de sus recortes voluntarios de producción. Hubo sorpresivas disminuciones en las existencias de gasolina y diésel en Estados Unidos, indicando una fuerte demanda. Sin embargo, las preocupaciones económicas en Asia, especialmente en China, afectaron la demanda debido a la disminución en el rendimiento de las refinerías. A pesar de esto, la Agencia Internacional de Energía elevó las previsiones de crecimiento de la demanda de petróleo para el año, a pesar de las proyecciones de un crecimiento económico más lento en varios países importantes.

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 - COP	4,030.75	1.74%	Café	181.78	3.02%
Peso Mexicano	17.2970	0.08%	Plata	23.517	1.66%
Corona Sueca	10.5542	0.08%	Gas Natural	3.152	1.48%
Dólar Neozelandés	1.6600	0.04%	Cobre	3.7132	0.81%
Dólar Australiano	0.6505	0.02%	Brent	81.01	0.01%
Dólar Canadiense	1.3679	0.02%	Oro	1,963.15	-0.17%
Corona Checa	22.5314	0.02%	Maiz	471.50	-1.15%
Yuan Chino	151.35	0.00%	WTI	76.69	-2.01%
Libra Esterlina	1.2415	-0.01%			
Franco Suizo	0.8875	-0.03%			
Euro - COP	4,305.20	-0.22%			

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

| Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. cierran desvalorizados. Los rendimientos de los tesoros de Estados Unidos cerraron la jornada con valorizaciones generales luego de los datos de ventas al por menor anticipadas e IPP que resultaron menores al dato anterior. Los nodos más afectados fueron los de mediano plazo donde los bonos a 7 años aumentaron 9.1 pb, mientras que los bonos de mayor plazo aumentaron 6.7 pb.

Los bonos de los países desarrollados experimentaron una jornada mixta. Al cierre de la jornada las curvas de los principales países desarrollados mostraron dinámica mixta, donde las mayores desvalorizaciones se dieron en la curva de Canadá y Reino Unido. con aumentos promedio de 8.2 pb y 4.6 pb. Por su parte, las valorizaciones se dieron en la curva de Japón que mostró rendimientos más bajos, especialmente en los nodos de largo plazo.

Los mercados emergentes cierran en línea con los desarrollados. Las principales valorizaciones se presentaron en la parte corta y media de la curva de Chile, con reducciones promedio de 23.7 pb entre los bonos de 2 y 7 años, de igual manera la curva de rendimientos de México presentó valorizaciones al cierre de la jornada, con caídas en los rendimientos de corto y mediano plazo de la curva, donde los bonos de 3 y 5 años cayeron 6.4 pb y 4.8 pb. Por otro lado, las desvalorizaciones principales se dieron en la curva de Bulgaria y Eslovaquia, donde los rendimientos aumentaron en promedio 5.6 pb y 6.5 pb respectivamente.

Los TESTF cierran con valorizaciones a lo largo de la curva. Los TES-TF mostraron un comportamiento positivo al cierre de la jornada, donde los rendimientos se redujeron en promedio 8.23 pb, exceptuando el nodo a 8 años que se incrementó 8 pb. Por su parte, la curva UVR experimentó un comportamiento mixto, donde los nodos de corto plazo aumentaron en promedio 8.4 pb, mientras que los nodos entre 10 y 15 años presentaron reducciones promedio de 2.15 pb. Esta dinámica se presentó en medio de los datos de PIB de Colombia, que resultaron menores a lo esperado.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del 0.24%, ubicándose en 1,110.1 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Canacol (+4.89%), PF-Aval (+2.22%) y Terpel (+1.19%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Celsia (-2.86%), Corficolombiana (-1.72%) y Banco de Bogotá (-1.53%). La acción de Canacol recuperó un poco de su precio hoy, volviendo a los niveles del treinta de octubre.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$45,023.2 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (16,368.7 millones), Ecopetrol (COP\$13,490.9 millones) y ISA (COP\$6,227.5 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 mantienen el optimismo registrado en la jornada anterior. El Dow Jones subió +0.47%, el S&P 500 ganó +0.16% y el Nasdaq avanzó +0.07%. Los inversionistas continúan mostrando optimismo por los datos de inflación más moderados, lo que sumado a la temporada de resultados resilientes impulsa los rendimientos.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	27,720.00	1.02%
ECOPETROL	\$	2,395.00	1.05%
ISA	\$	15,100.00	-0.92%

| Acciones más valorizadas

CNEC	\$	20,600.00	4.89%
PFAVAL	\$	460.00	2.22%
TERPEL	\$	6,830.00	1.19%

| Acciones menos valorizadas

CELSIA	\$	2,380.00	-2.86%
CORFICOLCF	\$	12,540.00	-1.72%
BOGOTA	\$	24,400.00	-1.53%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	33,100.00	-5.54%
AAPL	\$	755,000.00	1.20%
AMZN	\$	577,920.00	0.39%

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	18,071.00	3.71%
S&P/ASX 200	7,105.90	1.42%
Nifty 50	19,675.45	1.19%
DAX	15,748.17	0.86%
FTSE 100	7,486.91	0.62%
Euro Stoxx 50	4,317.45	0.60%
Dow Jones	34,991.21	0.47%
S&P 500	4,502.88	0.16%
Nasdaq	14,103.84	0.07%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El mercado europeo mostró un comportamiento positivo, impulsado principalmente por el ambiente de optimismo generalizado global. El índice Eurostoxx 600 cerró con un alza de +0.4%, con la mayoría de los sectores mostrando un desempeño alcista, las acciones de tecnología lideraron las ganancias (+2.2%). El DAX subió +0.86%, el índice CAC 40 ganó +0.33% y finalmente, el FTSE 100 avanzó +0.62%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Target	17.75%		Walt Disney	3.14%		Experian	7.54%	
VF	14.13%		Intel	3.04%		St. James's Place	6.57%	
Catalent Inc	11.34%		Walgreens Boots	2.18%		Ocado	5.60%	
Constellation Energy	-3.58%		Procter&Gamble	-0.46%		Diageo	-1.83%	
Eli Lilly	-3.65%		Salesforce Inc	-0.80%		Johnson Matthey	-2.08%	
Vertex	-5.57%		Merck&Co	-0.80%		CRH	-2.24%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
JD.com Inc Adr	7.04%		Infineon	9.43%		Infineon	9.43%	
Sirius XM	6.13%		Prosus	5.84%		Siemens Energy AG	8.88%	
PDD Holdings DRC	3.08%		BMW ST	2.06%		Zalando SE	3.08%	
Cadence Design	-2.51%		Sanofi	-1.11%		E.ON SE	-1.14%	
Constellation Energy	-3.58%		Flutter Entertainment	-1.49%		Vonovia	-1.79%	
Vertex	-5.57%		Vonovia	-1.79%		Heidelbergcement	-1.84%	

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	28.2	0.7%	4.6%	-27.8%	4.6	0.8	28,060	30,850	2,258	27,908	3,536	11.5%
PF-Bancolombia	27,720	111.0	1.0%	5.0%	-17.4%	4.1	31.5	26,100	27,720	16,369	66,798	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,395	115.2	1.1%	-1.2%	-1.0%	3.8	1.4	2,335	2,480	13,491	77,595	593	24.8%
ISA	15,100	32.6	-0.9%	4.1%	-28.1%	6.4	9.1	14,400	15,380	6,228	21,237	1,742	11.5%
GEB	1,730	18.4	0.0%	3.9%	2.8%	5.2	0.9	1,715	1,750	199	1,658	218	12.6%
Celsia	2,380	7.2	-2.9%	-0.7%	-14.4%	24.7	1.1	2,380	2,450	287	1,411	283	11.9%
Promigas	4,065	5.3	-0.9%	-4.3%	-10.9%	5.5	0.9	4,065	4,100	41	798	516	12.7%
Canacol	20,600	15.9	4.9%	1.5%	-43.5%	0.7	6.9	19,500	21,280	124	2,006	925	4.5%
Grupo Sura	32,600	16.6	-0.5%	0.9%	-22.4%	9.9	0.6	32,200	32,960	155	2,107	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,100	7.4	-0.8%	0.7%	-8.3%	3.7	0.3	11,900	12,200	124	3,081	1,280	10.6%
Grupo Argos	9,250	7.5	-0.9%	3.7%	-2.5%	6.7	0.4	8,860	9,330	1,278	18,761	575	6.2%
PF-Grupo Argos	6,870	5.8	0.2%	5.7%	8.2%	4.9	0.2	6,500	6,870	106	2,413	575	8.4%
Corficolombiana	12,540	4.6	-1.7%	-0.6%	-16.4%	4.2	0.4	12,380	12,800	56	18,458	1,368	10.9%
PF-Corficolombiana	11,000	6.0	0.0%	-5.2%	-14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	49	373	1,368	12.4%
Cementos Argos	4,920	6.5	-0.6%	3.9%	36.7%	23.1	0.7	4,604	5,040	898	13,226	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,640	7.8	0.1%	9.4%	43.3%	17.1	0.3	3,300	3,650	141	1,999	93	2.5%
PF-Davienda	15,540	15.7	-1.4%	-2.9%	-43.6%	10.2	0.8	15,400	16,000	1,111	31,100	1,010	6.5%
Bogota	24,400	19.6	-1.5%	-2.0%	-34.1%	13.4	37.7	24,400	25,000	29	447	3,132	12.8%
PF-Aval	460	14.9	2.2%	0.0%	-19.3%	6.1	0.7	445	468	108	4,138	43	9.4%
Grupo Bolívar	50,000	4.5	0.0%	-1.6%	-18.0%	8.1	1.4	50,000	50,920	132	673	2,484	5.0%
Mineros	1,725	1.1	-0.6%	-1.3%	-6.8%	8.2	0.4	1,715	1,773	182	1,170	340	19.7%
BVC	9,370	0.8	0.0%	4.1%	34.1%	18.5	60.9	9,000	9,500	2	613	873	9.3%
ETB	79	22.3	0.0%	0.0%	-27.7%	-	8.0	79	79	7	41	-	0.0%
Nutresa	48,000	23.2	0.0%	-3.6%	7.9%	25.7	3.1	48,000	49,970	255	1,451	1,350	2.8%
Terpel	6,830	1.2	1.2%	-0.3%	-14.9%	9.4	0.5	6,600	6,850	86	548	919	13.5%
HCOLSEL	11,050		1.4%	0.5%	-4.9%			10,900	11,050		3,501		
Icolcap	11,100		0.4%	2.2%	-12.5%			10,900	11,100		23,097		
COLCAP	1,110		1.1%	18.1%	-15.3%			1,088	1,110				

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.