

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado accionario mantiene el optimismo

17 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. En las primeras operaciones del viernes, el dólar canadiense (CAD) experimentó un rebote sustancial, impulsado por el creciente apetito por el riesgo en los mercados. Este repunte se vio respaldado por cifras positivas de la inflación industrial en Canadá, las cuales superaron las expectativas. El dólar estadounidense también desempeñó un papel destacado en la jornada, con los inversores atentos a la reacción de la Reserva Federal. Las decisiones y declaraciones de la Fed continúan siendo un factor clave que influye en la dirección de los mercados financieros en la jornada actual, añadiendo un elemento de incertidumbre a la dinámica de divisas. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,092.00 con una depreciación de -0.05%, para un total de negociaciones de USD\$952 millones.**

EUR/COP: En la sesión del viernes, el par EUR/USD mostró un avance, acercándose a la marca de 1.0900. Este movimiento se atribuye a la inclinación de los mercados hacia el riesgo, impulsada por la percepción de que la Reserva Federal ha concluido sus aumentos de tasas. Los inversores, en una apuesta renovada, parecen anticipar una política monetaria más moderada. La atención se centra ahora en las actas de la reunión de la Fed programadas para el próximo martes, que podrían ofrecer insights adicionales sobre la postura del banco central y su impacto en los mercados financieros. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,457.29 por euro, con una depreciación para la moneda local de -0.38%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con una ganancias significativas de +3.98% alcanzando un precio de USD\$75.80 por barril. El viernes, los precios del petróleo experimentaron un aumento del 4% a medida que inversores que mantenían posiciones cortas obtuvieron ganancias, generando una recuperación tras la caída a mínimos de cuatro meses en la sesión anterior. Las sanciones impuestas por Estados Unidos a algunos transportistas de petróleo ruso respaldaron los precios. A pesar de esta recuperación, ambos referenciales registraron su cuarta baja semanal consecutiva.

Euro - COP	4,440.90	1.28%	Brent	80.54	4.03%
Dólar Australiano	0.6513	0.67%	WTI	75.80	3.98%
Libra Esterlina	1.2463	0.46%	Cobre	3.7343	0.86%
Peso Mexicano	17.2049	-0.02%	Oro	1,982.65	-0.23%
Dólar - COP	4,080.50	-0.17%	Plata	23.782	-0.63%
Dólar Canadiense	1.3716	-0.28%	Maiz	467.88	-1.29%
Franco Suizo	0.8858	-0.28%	Café	171.68	-2.51%
Dólar Neozelandés	1.6694	-0.31%	Gas Natural	2.962	-3.27%
Corona Checa	22.4335	-0.38%			
Corona Sueca	10.5150	-0.62%			
Yuan Chino	149.68	-0.68%			

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

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**

| Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. cierran a la baja. Los rendimientos de los tesoros cerraron la última jornada de la semana con aumentos generales a lo largo de la curva, donde los bonos entre 2 y 10 años se incrementaron en promedio 3.7 pb mientras que el nodo de 30 años se valorizó 2.2 pb. Los datos económicos de esta semana mostraron un debilitamiento de la economía estadounidense, aunque un punto positivo de hoy fueron los datos que mostraron que la construcción de nuevas viviendas en octubre aumentó un 1,9%, mientras los constructores buscan reducir la crítica escasez de nuevas viviendas.

Al final de la semana los bonos de los países desarrollados experimentaron un comportamiento mixto. Las mayores desvalorizaciones se presentaron en las curvas de Italia y Canadá con desvalorizaciones promedio de 1.7 pb y 2.2 pb. Por su parte, las mayores valorizaciones se dieron en los bonos de Reino Unido y Noruega donde los rendimientos se redujeron en promedio 3.6 pb y 4.1 pb.

Acciones más negociadas			
ECOPETROL	\$	2,480.00	3.55%
CEMARGOS	\$	4,985.00	0.30%
PFBCOLOM	\$	27,780.00	0.14%

Acciones más valorizadas			
ISA	\$	15,860.00	4.62%
GEB	\$	1,780.00	4.40%
ECOPETROL	\$	2,480.00	3.55%

Acciones menos valorizadas			
MINEROS	\$	1,700.00	-1.45%
NUTRESA	\$	47,980.00	-1.44%
BOGOTA	\$	23,960.00	-1.40%

Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	32,980.00	1.54%
AMZN	\$	589,680.00	1.48%
CSPX	\$	1,952,760.00	1.25%

Movimiento índices accionarios

FTSE 100	7,504.25	1.26%
Euro Stoxx 50	4,339.15	0.85%
DAX	15,919.16	0.84%
S&P 500	4,514.02	0.13%
Nasdaq	14,125.48	0.08%
Dow Jones	34,947.28	0.01%
S&P/ASX 200	7,049.40	-0.13%
Nifty 50	19,731.80	-0.17%
Hang Seng	17,471.50	-1.94%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Los mercados emergentes cierran en línea con los desarrollados. Los rendimientos de las principales economías desarrolladas experimentaron un comportamiento mixto al cierre de la semana, donde se presentaron valorizaciones en la curva de Rumania especialmente en la parte larga de la curva con una reducción de 3.4 pb en el nodo de 15 años, mientras que la curva de Brasil se valorizó especialmente en la parte corta con reducciones de 3 pb y 4.1 pb entre los bonos de 2 y 3 años. Por otro lado, las mayores desvalorizaciones se presentaron en la curva de México, especialmente en la parte corta y media, donde los bonos entre 2 y 5 años se desvalorizaron entre 7.5 pb y 12.7 pb.

Los TES-TF cierran mixtos. Al cierre de la jornada de hoy, los rendimientos cerraron mixtos con las principales desvalorizaciones en los nodos de la zona media de la curva donde los bonos entre 8 y 10 años aumentaron 14 pb, mientras que los nodos de corto plazo se valorizaron en promedio 3.91 pb. Por su parte, la curva UVR experimentó desvalorizaciones generales, especialmente en los nodos de largo plazo donde los rendimientos aumentaron 8.3 pb y 6.7 pb en los bonos de 15 y 20 años.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +1.5%, ubicándose en 1,125.22 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron ISA (+4.62%), GEB (+4.4%) y Ecopetrol (+3.55%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Mineros (-1.45%), Nutresa (-1.44%) y Bogotá (-1.4%). PEI fue el activo de la BVC que registró el mayor avance en la jornada de hoy (+5.2%), el activo recuperó todo el movimiento bajista de la jornada anterior.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$112,807.9 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$39,344.03 millones), Cementos Argos (COP\$31,574.9 millones) y PF-Bancolombia (14,000 millones). El volumen de negociación subió considerablemente respecto al promedio de la semana pasada (COP \$28,421.6 millones), esto principalmente a dos factores, en el caso de Ecopetrol la noticia de la eliminación de la deducción de las regalías parece haber tenido un efecto positivo y en el caso de Cementos Argos el monto negociado pudo deberse a la readquisición.

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los índices culminan la tercera semana consecutiva de ganancias. El Dow Jones subió +0.01%, el S&P 500 ganó +0.13% y el Nasdaq avanzó +0.08%. Los índices principales

culminaron una tercera semana de ganancias, con los inversionistas mostrando optimismo ante un posible repunte hacia finales de año.

El mercado europeo mostró un comportamiento positivo, impactado por el impulso de Wall Street. El índice Eurostoxx 600 cerró con un incremento de +1%, con la mayoría de los sectores mostrando un desempeño alcista, las acciones de minería y servicios financieros lideraron las ganancias (+1.8% y 1.7%, respectivamente). El DAX subió +0.84%, el índice CAC 40 ganó +0.91% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió +1.26%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Ross Stores	7.22%	Walgreens Boots	2.27%	Standard Chartered	4.73%
Expedia	5.05%	American Express	2.21%	British Land Company	4.53%
Albemarle	3.91%	Caterpillar	1.96%	DCC	3.48%
Molina Healthcare	-3.30%	Amgen	-1.34%	Rolls-Royce Holdings	-0.20%
CF Industries	-3.31%	Nike	-1.53%	Unilever	-0.51%
Applied Materials	-4.02%	Microsoft	-1.68%	BAE Systems	-0.61%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Ross Stores	7.22%	Flutter Entertainment	2.79%	Siemens Energy AG	7.55%
Warner Bros Discovery	3.78%	Adyen	2.21%	Deutsche Bank AG	2.63%
Enphase	2.42%	Bayer	2.09%	Hannover Rueckversich	2.15%
JD.com Inc ADR	-1.67%	Anheuser Busch Inbev	-0.37%	Henkel VZO	-1.00%
Microsoft	-1.68%	Ahold Delhaize	-0.56%	Covestro	-1.03%
Applied Materials	-4.02%	Infineon	-1.12%	Infineon	-1.12%

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	30,200	28.0	▲ 0.1%	▲ 2.9%	▼ -28.9%	4.6	0.8	28,060	30,850	1,685	33,583	3,536	11.7%
PF-Bancolombia	27,780	114.5	▲ 0.1%	▲ 5.2%	▼ -17.2%	4.2	30.8	26,100	27,780	14,000	94,183	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,480	119.5	▲ 3.6%	▲ 2.4%	▲ 2.5%	4.7	1.3	2,335	2,480	39,344	133,882	593	23.9%
ISA	15,860	33.9	▲ 4.6%	▲ 9.4%	▼ -24.5%	7.1	9.9	14,400	15,860	3,591	29,521	1,742	11.0%
GEB	1,780	19.0	▲ 4.4%	▲ 6.9%	▲ 5.8%	5.3	1.0	1,705	1,780	1,709	3,495	218	12.2%
Celsia	2,465	7.3	▲ 0.8%	▲ 2.9%	▼ -11.3%	35.5	1.2	2,380	2,465	830	2,384	283	11.5%
Promigas	4,065	5.3	👉 0.0%	▼ -4.3%	▼ -10.9%	5.8	0.8	4,065	4,100	161	959	516	12.7%
Canacol	21,100	15.8	▲ 2.4%	▲ 3.9%	▼ -42.2%	0.7	7.8	19,500	21,280	86	2,123	925	4.4%
Grupo Sura	32,500	16.6	▲ 1.3%	▲ 0.6%	▼ -22.6%	10.3	0.6	32,100	32,960	241	2,617	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,400	7.5	▲ 1.0%	▲ 3.2%	▼ -6.1%	3.9	0.3	11,900	12,400	341	3,623	1,280	10.3%
Grupo Argos	9,250	7.6	▼ -1.0%	▲ 3.7%	▼ -2.5%	6.7	0.3	8,860	9,340	4,869	25,450	575	6.2%
PF-Grupo Argos	6,950	5.9	▲ 1.9%	▲ 6.9%	▲ 9.4%	5.0	0.1	6,500	6,950	113	2,725	575	8.3%
Corficolombiana	12,700	4.6	▲ 1.1%	▲ 0.6%	▼ -15.3%	4.2	0.4	12,380	12,800	470	19,170	1,368	10.8%
PF-Corficolombiana	11,000	6.0	👉 0.0%	▼ -5.2%	▼ -14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	142	525	1,368	12.4%
Cementos Argos	4,985	6.6	▲ 0.3%	▲ 5.3%	▲ 38.5%	15.5	0.8	4,604	5,040	31,575	52,962	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,650	7.9	▼ -0.8%	▲ 9.7%	▲ 43.7%	11.3	0.3	3,300	3,680	291	2,488	93	2.5%
PF-Davienda	15,800	15.6	▲ 1.7%	▼ -1.3%	▼ -42.7%	- 90.1	0.8	15,400	16,000	1,766	33,723	1,010	6.4%
Bogota	23,960	19.2	▼ -1.4%	▼ -3.8%	▼ -35.2%	13.2	37.0	23,960	25,000	266	759	3,132	13.1%
PF-Aval	450	14.6	▲ 1.1%	▼ -2.2%	▼ -21.1%	6.0	0.7	445	468	154	4,789	43	9.6%
Grupo Bolívar	49,200	4.4	👉 0.0%	▼ -3.1%	▼ -19.3%	7.9	1.4	49,200	50,920	59	916	2,484	5.0%
Mineros	1,700	1.1	▼ -1.5%	▼ -2.7%	▼ -8.1%	- 5.2	0.4	1,700	1,773	293	1,557	340	20.0%
BVC	10,000	0.9	▲ 3.1%	▲ 11.1%	▲ 43.2%	19.7	65.0	9,000	10,000	83	898	873	8.7%
ETB	79	22.2	👉 0.0%	👉 0.0%	▼ -27.7%	- 8.0	0.1	79	79	1	44	-	0.0%
Nutresa	47,980	23.2	▼ -1.4%	▼ -3.6%	▲ 7.8%	29.2	3.3	47,980	49,970	5,091	6,654	1,350	2.8%
Terpel	6,870	1.2	▼ -1.2%	▲ 0.3%	▼ -14.4%	9.4	0.5	6,600	6,950	80	806	919	13.4%
HCOLSEL	11,070		▲ 0.2%	▲ 0.6%	▼ -4.8%			10,900	11,070		3,613		
Icolcap	11,220		▲ 1.5%	▲ 3.3%	▼ -11.6%			10,900	11,220		30,246		
COLCAP	1,125		▲ 1.1%	▲ 18.1%	▼ -15.3%			1,088	1,125				

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.