

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Expectativas por comparecencia de Jerome Powell

18 de octubre  
2023

#### | Divisas

**USD/COP:** Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. En cuanto al dólar estadounidense demostró su fortaleza al ganar terreno frente a sus principales rivales. Este aumento en la demanda de la moneda se atribuyó al sentimiento negativo que prevaleció en los mercados financieros. Una noticia que respaldó este impulso fue el informe de permisos de construcción de septiembre en los Estados Unidos, que superó las expectativas. Sin embargo, las viviendas iniciadas no lograron estar a la altura de las previsiones, lo que generó cierta decepción. En este contexto, el dólar se convirtió en un refugio seguro para los inversores, debido a las preocupaciones económicas globales que influyeron en su atractivo, impulsando su valor en los mercados internacionales. **Por lo tanto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4.253, con una depreciación de 1.41%, para un total de negociaciones de USD\$1,209 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD continuó su tendencia a la baja iniciada el miércoles y retrocedió hasta el nivel de 1.0525. El euro se vio impedido de alcanzar la marca de 1.0600, en medida que el sentimiento predominante en los mercados se mantuvo en territorio bajista. Este deterioro en la posición del euro se vio agravado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, con el rendimiento de los bonos a 10 años alcanzando su nivel más alto desde 2007. Este repunte de los rendimientos de los bonos estadounidenses generó un mayor atractivo para el dólar, fortaleciendo su posición en el mercado de divisas y debilitando al euro frente a él. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,487.46 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+1.14%).**

#### | Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada subiendo +1.99% y tomando el precio de USD \$87.14 el barril. Los precios del petróleo experimentaron un notorio incremento, el máximo en dos semanas, impulsado por una significativa reducción en las reservas de crudo en EE.UU, que superó ampliamente las expectativas de los analistas. Además, la situación geopolítica contribuyó al aumento de los precios, ya que Irán llamó a imponer un embargo de crudo a Israel tras una explosión en Gaza que desencadenó tensiones en la región, y el presidente estadounidense, Joe Biden, respaldó a Israel en medio del conflicto. La OPEP no planea tomar medidas inmediatas en respuesta al llamado de embargo de Irán, y las relaciones diplomáticas se vieron afectadas, con Jordania cancelando una cumbre con Biden y otros líderes de la región.

**Héctor Wilson Tovar**  
Gerente de Investigaciones  
Económicas  
[wtovar@accivalores.com](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1107

**María Alejandra Martínez**  
Directora de Investigaciones  
Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1566

**Cristian Enrique Peláez**  
Analista Divisas  
[cristian.pelaez@accivalores.com](mailto:cristian.pelaez@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1300

**Juan Sebastián Acosta**  
Analista Renta Fija  
[juan.acosta@accivalores.com](mailto:juan.acosta@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1300

**Jahnisi Arley Cáceres**  
Analista Renta Variable  
[jahnisi.caceres@accivalores.com](mailto:jahnisi.caceres@accivalores.com)  
(601) 3907400 ext 1300

**Diana Valentina González**  
Practicante  
[diana.gonzalez@accivalores.com](mailto: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](#)**

Dólar - COP	4,250.00	1.43%	WTI	87.14	1.99%
Euro - COP	4,433.50	0.06%	Oro	1,960.40	1.28%
Corona Checa	23.4087	0.04%	Café	158.33	0.82%
Corona Sueca	11.0032	0.03%	Maiz	492.75	0.77%
Libra Esterlina	1.2141	0.02%	Cobre	3.5817	0.09%
Dólar Neozelandés	1.7074	0.02%	Brent	91.32	0.02%
Peso Mexicano	18.2338	0.02%	Plata	23.005	-0.08%
Dólar Canadiense	1.3712	-0.01%	Gas Natural	3.072	-0.23%
Franco Suizo	0.8985	-0.02%			
Dólar Australiano	0.6334	-0.02%			
Yuan Chino	149.86	-0.03%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

## | Renta Fija

**Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. cierran con pérdidas.** Los rendimientos de los tesoros cierran al alza mientras el mercado se centraba en las perspectivas respecto a la resiliencia de la economía Norteamericana. Los tesoros a 2 años aumentaron 1.1 pb y cerraron por encima de 5.22%, mientras que en el largo plazo, los bonos a 10 años superaron el nivel de 4.9% al aumentar 7.2 pb. El mercado se mantiene a la expectativa de las declaraciones de Jerome Powell el día de mañana para entender de una manera más clara la dirección de las próximas decisiones de política monetaria.

**Los bonos de los países desarrollados en un día de pérdidas.** Los bonos de las principales economías desarrolladas cerraron una jornada negativa, con pérdidas generales en las curvas. Como lo veíamos al inicio de la jornada, los principales aumentos se efectuaron en la curva de Reino Unido, con incrementos de hasta 16.2 pb en el nodo de 5 años, de igual forma, los bonos de Italia y España, que se desvalorizaron en promedio 3.7 pb y 8.2 pb respectivamente.

### | Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 26,980.00	1.70%
ECOPETROL	\$ 2,645.00	1.50%
CEMARGOS	\$ 4,900.00	1.34%

### | Acciones más valorizadas

MINEROS	\$ 1,888.00	5.77%
BCOLOMBIA	\$ 31,790.00	4.88%
CELSIA	\$ 2,500.00	2.88%

### | Acciones menos valorizadas

PFGRUPSURA	\$ 12,120.00	-2.57%
PFGRUPOARG	\$ 6,505.00	-1.14%
TERPEL	\$ 6,900.00	-0.72%

### | Acciones más negociadas (MGC)

FALABELLCO	\$ 8,760.00	0.00%
AAPL	\$ 750,810.00	0.27%
AMZN	\$ 550,020.00	-0.30%

**Los mercados emergentes emulan el comportamiento de los desarrollados.** Las curvas de los países emergentes mostraron una dinámica negativa durante la jornada, las mayores pérdidas se dieron en los bonos de Hungría con aumentos promedio de 9.6 pb, principalmente en los nodos de largo plazo, donde los rendimientos aumentaron 14.5 pb en el bono de 15 años. Por otro lado, destacamos el comportamiento de los bonos de Polonia, con una dinámica mixta donde los bonos de corto plazo se valorizaron en promedio 7.3 pb entre el nodo de 2 y 3 años y los bonos de mediano plazo se desvalorizaron en promedio 2.3 pb entre los nodos de 5 y 10 años.

**Los TESTF se desvalorizan a lo largo de la curva.** Los TESTF experimentaron un comportamiento creciente en la mayoría de sus bonos, ya que los nodos de mediano y largo plazo que aumentaron en promedio 6.3pb, con el principal protagonista en el nodo de 8 años, que aumentó 10 pb. Sin embargo, los nodos de 4 y 7 años experimentaron ganancias moderadas con reducciones de 0.9 pb y 1 pb, respectivamente. Por su parte, la curva UVR presentó un comportamiento mixto, con pérdidas principales en el nodo de 10 años, que aumentó 18 pb, mientras que los nodos de 4 y 6 años se redujeron en promedio 1.05 pb.

## | Renta Variable

### Movimiento índices accionarios

S&P/ASX 200	7,077.60	0.30%
Hang Seng	17,776.00	0.09%
Nifty 50	19,671.10	-0.71%
Dow Jones	33,665.08	-0.98%
DAX	15,094.91	-1.03%
Euro Stoxx 50	4,106.15	-1.11%
FTSE 100	7,588.00	-1.14%
S&P 500	4,314.60	-1.34%
Nasdaq	13,314.30	-1.62%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

**El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +1.37%, ubicándose en 1,134.4 puntos.** Las acciones del índice más valorizadas fueron Mineros (+5.77%), Bancolombia (+4.88%) y Celsia (+2.88%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron PF-Grupo Sura (-2.57%), PF-Grupo Argos (-1.14%) y Terpel (-0.72%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$46,751.1 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$9,486.2 millones), Ecopetrol (COP\$8,442.7 millones) y Cemargos (COP\$7,696.8 millones).

**El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, los rendimientos en los bonos del Tesoro generaron presión en los activos de riesgo.** El Dow Jones cayó -0.98%, el S&P 500 retrocedió -1.34% y el Nasdaq perdió -1.62%. Los mercados siguen atentos al posible comportamiento de la tasa de interés. Adicionalmente, el mercado estará atento a los resultados de Netflix y Tesla luego del cierre de mercado.

**El mercado europeo mostró un comportamiento negativo en su mayoría, los operadores estuvieron atentos a la dinámica de Wall Street.** El índice Eurostoxx 600 bajó -1%, con las acciones de minería disminuyendo un -2.7%. El DAX cayó -1.03%, el índice CAC 40 retrocedió -0.91% y finalmente, el FTSE 100 perdió -1.14%

SP500		Dow Jones		FTSE	
DexCom	4.51%	Procter&Gamble	2.58%	Centrica	1.46%
Nasdaq Inc	3.99%	McDonald's	1.95%	Reckitt Benckiser	1.33%
Abbott Labs	3.71%	Chevron	0.79%	Whitbread	1.29%
JB Hunt	-8.87%	Goldman Sachs	-2.39%	Tui	-5.36%
United Airlines Holding	-9.67%	Caterpillar	-4.93%	AstraZeneca	-5.84%
Albemarle	-9.79%	Walgreens Boots	-7.00%	Persimmon	-6.74%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
DexCom	4.51%	Adidas	3.16%	Adidas	3.16%
PepsiCo	1.04%	TotalEnergies SE	0.95%	Hannover Rueckversich	1.11%
Mondelez	0.96%	Eni SpA	0.70%	Zalando SE	0.94%
AstraZeneca ADR	-5.82%	Schneider Electric	-3.16%	Heidelbergcement	-2.99%
Walgreens Boots	-7.00%	ASML Holding	-3.44%	Sartorius AG VZO	-3.49%
Lucid Group	-9.40%	Vonovia	-3.83%	Vonovia	-3.83%

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	31,790	28.4	4.9%	3.2%	-25.2%	4.7	0.8	29,500	31,790	1,892	24,321	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	26,980	28.4	1.7%	-0.4%	-19.6%	4.0	0.7	26,500	27,250	9,486	102,197	3,536	13.1%
Ecopetrol	2,645	108.8	1.5%	11.8%	9.3%	4.2	1.5	2,312	2,645	8,443	147,285	593	22.4%
ISA	14,600	16.2	0.7%	-2.1%	-30.5%	6.2	1.0	13,820	14,600	2,958	28,643	1,742	11.9%
GEB	1,650	15.1	1.0%	-5.6%	-2.0%	5.0	0.8	1,610	1,700	339	5,159	218	13.2%
Celsia	2,500	2.7	2.9%	-3.1%	-10.1%	25.9	0.6	2,340	2,500	504	6,972	283	11.3%
Promigas	4,240	4.8	0.0%	1.3%	-7.0%	5.7	0.9	4,187	4,309	23	247	516	12.2%
Canacol	31,600	1.0	0.0%	-3.9%	-13.4%	1.1	0.7	31,480	32,200	52	2,765	925	2.9%
Grupo Sura	33,000	16.8	0.0%	3.2%	-21.4%	10.0	0.6	30,140	33,000	284	4,913	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,120	16.8	-2.6%	-1.2%	-8.2%	3.7	0.2	12,000	12,500	689	5,499	1,280	10.6%
Grupo Argos	9,270	7.5	0.8%	-0.9%	-2.3%	6.7	0.4	8,910	9,270	1,189	22,745	575	6.2%
PF-Grupo Argos	6,505	7.5	-1.1%	-1.7%	2.4%	4.7	0.3	6,505	6,980	175	3,300	575	8.8%
Corficolombiana	13,010	4.7	0.1%	-5.4%	-13.3%	4.3	0.4	13,000	13,750	76	2,040	1,368	10.5%
PF-Corficolombiana	11,600	4.7	0.0%	8.2%	-10.1%	3.9	0.4	11,100	11,600	16	253	1,368	11.8%
Cementos Argos	4,900	6.5	1.3%	-0.2%	36.1%	23.0	0.7	4,639	4,950	7,697	34,564	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,456	6.5	1.7%	-10.3%	36.1%	16.2	0.5	3,350	3,790	347	3,346	93	2.7%
PF-Davienda	16,460	7.4	-0.2%	-5.9%	-40.3%	10.8	0.5	16,010	17,290	324	2,690	1,010	6.1%
Bogota	25,900	9.2	1.5%	2.8%	-30.0%	14.2	0.6	25,000	25,900	52	601	3,132	12.1%
PF-Aval	499	12.2	0.6%	-3.0%	-12.5%	6.7	0.7	496	515	170	9,694	43	8.7%
Grupo Bolívar	51,110	4.0	0.6%	-3.6%	-16.2%	8.2	0.3	50,820	53,010	55	349	2,484	4.9%
Mineros	1,888	0.6	5.8%	4.9%	2.1%	9.0	0.4	1,760	1,888	1,579	3,022	340	18.0%
BVC	8,525	0.5	0.0%	-5.3%	22.0%	16.8	0.9	8,525	9,000	1	37	873	10.2%
ETB	77	0.3	0.0%	-9.3%	-29.3%	7.8	0.1	77	77	8	91	-	0.0%
Nutresa	49,890	22.8	-0.2%	0.7%	12.1%	26.7	2.3	49,020	51,800	712	12,002	1,350	2.7%
Terpel	6,900	1.3	-0.7%	1.2%	-14.1%	9.5	0.5	6,700	7,000	20	749	919	13.3%
HCOLSEL	11,000		0.0%	1.1%	-5.4%			10,795	11,158		940		
Icolcap	11,420		0.8%	1.3%	-10.0%			11,100	11,420		43,983		
COLCAP	1,134		1.1%	14.7%	-12.8%			1,092	1,134				

## 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.