

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado accionario mantiene el optimismo

20 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. El Índice del Dólar estadounidense (DXY) experimentó una ligera caída del 0.35%, situándose en 103.45. Esta semana (martes), en Estados Unidos conoceremos las actas del FOMC de noviembre como el evento más importante. La atención se centra en las perspectivas y decisiones de la Reserva Federal, en materia de política monetaria con el mercado descontando el final del ciclo contraccionista. A medida que el enfriamiento de la economía comienza a revelarse en los indicadores macro el mercado anticipa los primeros recortes de tasa para el mes de marzo de 2024 presionando la debilidad del dólar. **En ese contexto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,037.00 con una apreciación de -1.34%, para un total negociado de USD\$863 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD ha mantenido su impulso alcista gracias al debilitamiento continuo del dólar estadounidense, que se vio respaldado en la disminución de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. La perspectiva de posibles recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, ha respaldado la fortaleza del Euro frente al Dólar. Sin embargo, es importante señalar que algunos miembros clave del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) se muestran reacios a adoptar medidas similares de recorte de tasas, lo que podría generar cierta tensión en la política monetaria futura. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,413.74 por euro, con una apreciación para la moneda local de -0.98%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con una ganancia de +2.17% alcanzando un precio de USD\$77.69 por barril. Las noticias sobre un potencial recorte en la producción de la OPEP+ en su próxima reunión el 26 de noviembre, junto con las sanciones estadounidenses a buques que transportaban crudo ruso a la India, contribuyeron a las ganancias. A pesar de la reciente caída del 20% en los precios del petróleo desde septiembre, la situación de contango la semana pasada indica una fuerte demanda. En cuanto a otros commodities, los contratos de futuros de gas natural para diciembre perdieron USD\$0.08, cerrando en USD\$2.88, mientras que los de gasolina con vencimiento en el mismo mes aumentaron llegando a USD\$2.23.

Dólar Australiano	0.6558	0.78%	WTI	77.69	2.17%
Euro - COP	4,470.10	0.66%	Café	170.20	2.13%
Libra Esterlina	1.2505	0.36%	Brent	82.12	1.87%
Dólar Canadiense	1.3725	0.07%	Cobre	3.8072	1.84%
Franco Suizo	0.8847	-0.06%	Maiz	469.50	0.54%
Corona Checa	22.3804	-0.18%	Oro	1,979.65	-0.25%
Corona Sueca	10.4493	-0.45%	Plata	23.477	-1.57%
Dólar - COP	4,047.65	-0.47%	Gas Natural	2.888	-2.43%
Peso Mexicano	17.1100	-0.55%			
Dólar Neozelandés	1.6563	-0.78%			
Yuan Chino	148.41	-0.81%			

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 mixtos. Los rendimientos de los tesoros cerraron la primera jornada de la semana con aumentos generales en la parte corta de la curva y disminuciones en los nodos de mediano y largo plazo. Los bonos de 2 y 3 años se incrementaron 2.5 pb y 0.8 pb respectivamente. Mientras que los nodos entre 5 y 30 años se valorizaron en promedio 1.6 pb. Este movimiento se dió después de una exitosa subasta de bonos a 20 años con un rendimiento del 4.78%. Esto influyó en la caída del rendimiento del bono a 10 años al 4.41% y del bono a 30 años al 4.46%, ambos en mínimos de dos meses.

Los bonos de los países desarrollados cerraron la primera jornada de la semana con un comportamiento mixto. Las mayores desvalorizaciones se presentaron en las curvas de Bélgica y Francia, las cuales se desvalorizaron entre el nodo de 2 y 15 años con un promedio de +3.6 pb y +3.1 pb respectivamente. Por su parte, las mayores valorizaciones se dieron en los bonos de Canadá y Suiza donde los rendimientos se redujeron en promedio -4.5 pb y -1.9 pb. Este movimiento ocurre en medio de la incertidumbre que se presenta esta semana por el festivo de Estados Unidos y los datos de PMIs de las principales economías.

Los mercados emergentes emulan a sus pares desarrollados. Al cierre de la jornada del lunes, los soberanos de países emergentes cierran mixtos. La curva de la República Checa se valorizó en promedio -5.55 pb. También, fue destacable el nodo de dos años de la curva de Letonia, el cual retrocedió -15.6 pb. Por otro lado, la curva de India se desvalorizó en todos sus nodos, con un promedio de +3.15pb. Finalmente, destaca que uno de los principales impulsores de los movimientos del día corresponden a los resultados de las elecciones de argentina que impulsan la entrada de flujos en economías emergentes, especialmente en las curvas consideradas atractivas como México y Colombia.

Los TES-TF cierran con valorizaciones. Al cierre de la jornada de hoy, los rendimientos disminuyeron a lo largo de la curva. Con las principales valorizaciones en el nodo de 5 años con -15.2 pb, seguido por el nodo de tres años con una disminución de -13.6 pb y finalizando con el nodo de 10 años con una disminución de -13.20pb. Por su parte, la curva UVR mostró valorizaciones generales, especialmente en los nodos de corto plazo donde se presentaron caídas promedio de -10.4 pb entre los bonos de 2 y 6 años. Finalmente, el mercado se mantiene a la expectativa de los datos de confianza industrial y comercial del día de mañana.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,500.00	0.81%
PFBCOLOM	\$	27,520.00	-0.94%
CEMARGOS	\$	5,250.00	5.32%

| Acciones más valorizadas

CEMARGOS	\$	5,250.00	5.32%
CNEC	\$	22,200.00	5.21%
PFCEMARGOS	\$	3,810.00	4.38%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	\$	30,760.00	-5.35%
CORFICOLCF	\$	12,400.00	-2.36%
PFGRUPSURA	\$	12,140.00	-2.10%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	33,100.00	0.36%
CSPX	\$	1,915,220.00	-1.92%
IB01	\$	433,500.00	-1.48%

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	17,762.00	1.66%
Nasdaq	14,284.53	1.13%
S&P 500	4,547.38	0.74%
Dow Jones	35,151.04	0.58%
S&P/ASX 200	7,058.40	0.13%
Euro Stoxx 50	4,342.45	0.04%
FTSE 100	7,496.36	-0.11%
DAX	15,901.33	-0.11%
Nifty 50	19,694.00	-0.19%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.01%, ubicándose en 1,125.16 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Cementos Argos (+5.32%), Canacol (+5.21%) y PF-Cemargos (+4.38%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Grupo Sura (-5.35%), Corficolombiana (-2.36%) y PF-Grupo Sura (-2.1%). Grupo Sura registró un retroceso fuerte en la jornada de hoy, posiblemente impactado por especulaciones alrededor de las decisiones que podría tomar la compañía respecto a la coyuntura de Grupo Bolívar y su participación en Sura AM.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$35,886 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$12,411 millones), PF-Bancolombia (COP\$4,178 millones) y Cemargos (3,577.7 millones). El volumen de negociación se mantuvo por encima respecto al promedio de la semana pasada (COP \$28,421.6 millones).

El mercado en Nueva York se muestra positivo, con el mercado empezando la semana mostrando ganancias. Los futuros del Dow Jones subieron +0.6%, el S&P 500 ganó +0.7% y el Nasdaq avanzó +1.1%. Las acciones de Microsoft y de Nvidia lideraron las ganancias, en el caso de Microsoft la compañía avanzó 2% luego de la coyuntura alrededor de Sam Altman, ex-CEO de OpenAI.

El mercado europeo mostró un comportamiento levemente negativo, los inversionistas analizan la recta final de la temporada de ganancias. El índice Eurostoxx 600 cerró con un incremento de +0.1%, con las acciones de alimentos y bebidas mostrando un retroceso de -0.5%, mientras que, las acciones de petróleo y gas lideraron las ganancias +1.3%. El DAX cayó -0.11%, el índice CAC 40 ganó +0.18% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.11%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Enphase	6.07%	Boeing	4.65%	Ocado	6.28%
Paramount Global B	5.61%	Intel	2.12%	Flutter Entertainment	2.95%
Palo Alto Networks	5.24%	Microsoft	2.05%	Spirax-Sarco Engineering	2.80%
International Paper	-2.40%	Procter&Gamble	-0.53%	CRH	-1.60%
WestRock Co	-3.22%	Walgreens Boots	-0.90%	Compass	-2.01%
Bristol-Myers Squibb	-3.82%	Caterpillar	-1.04%	Ashtead Group	-10.49%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Enphase	6.07%	Flutter Entertainment	2.95%	Merck	2.61%
Palo Alto Networks	5.24%	Stellantis NV	2.30%	Zalando SE	2.17%
Align	4.16%	SAP	1.97%	Siemens Energy AG	2.05%
Walgreens Boots	-0.90%	EssilorLuxottica	-1.56%	Beiersdorf AG	-0.96%
Starbucks	-1.20%	Schneider Electric	-1.64%	Henkel VZO	-1.99%
eBay	-1.72%	Bayer	-17.56%	Bayer	-17.56%

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	30,000	27.7	📉 -0.7%	📈 2.2%	📉 -29.4%	4.6	0.8	28,060	30,850	1,424	35,007	3,536	11.8%
PF-Bancolombia	27,520	115.2	📉 -0.9%	📈 4.2%	📉 -18.0%	4.2	30.5	26,100	27,780	4,178	98,361	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,500	120.4	📈 0.8%	📈 3.2%	📈 3.3%	4.7	1.4	2,335	2,500	12,411	146,293	593	23.7%
ISA	15,860	34.1	📊 0.0%	📈 9.4%	📉 -24.5%	7.1	9.9	14,400	15,860	3,387	32,908	1,742	11.0%
GEB	1,800	19.2	📈 1.1%	📈 8.1%	📈 7.0%	5.4	1.0	1,705	1,800	1,449	4,944	218	12.1%
Celsia	2,460	7.3	📉 -0.2%	📈 2.7%	📉 -11.5%	35.4	1.2	2,380	2,465	205	2,589	283	11.5%
Promigas	4,100	5.4	📈 0.9%	📉 -3.5%	📉 -10.1%	5.8	0.8	4,065	4,100	254	1,213	516	12.6%
Canacol	22,200	15.1	📈 5.2%	📈 9.4%	📉 -39.1%	0.8	8.2	19,500	22,200	464	2,587	925	4.2%
Grupo Sura	30,760	15.7	📉 -5.4%	📉 -4.8%	📉 -26.8%	9.8	0.6	30,760	32,960	436	3,054	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,140	7.5	📉 -2.1%	📈 1.1%	📉 -8.0%	3.9	0.3	11,900	12,400	500	4,123	1,280	10.5%
Grupo Argos	9,360	7.6	📈 1.2%	📈 4.9%	📉 -1.4%	6.7	0.3	8,860	9,360	1,292	26,742	575	6.1%
PF-Grupo Argos	6,950	5.8	📊 0.0%	📈 6.9%	📈 9.4%	5.0	0.1	6,500	6,950	127	2,852	575	8.3%
Corficolombiana	12,400	4.5	📉 -2.4%	📉 -1.7%	📉 -17.3%	4.1	0.4	12,380	12,800	235	19,406	1,368	11.0%
PF-Corficolombiana	11,000	6.4	📊 0.0%	📉 -5.2%	📉 -14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	125	650	1,368	12.4%
Cementos Argos	5,250	6.9	📈 5.3%	📈 10.9%	📈 45.8%	16.3	0.8	4,604	5,250	3,578	56,539	93	1.8%
PF-Cementos Argos	3,810	7.8	📈 4.4%	📈 14.6%	📈 50.0%	11.8	0.3	3,300	3,810	205	2,692	93	2.4%
PF-Davivienda	15,520	15.5	📉 -1.8%	📉 -3.0%	📉 -43.7%	- 88.5	0.8	15,400	16,000	200	33,923	1,010	6.5%
Bogota	24,000	19.0	📈 0.2%	📉 -3.6%	📉 -35.1%	13.2	37.1	23,960	25,000	215	974	3,132	13.1%
PF-Aval	442	14.4	📉 -1.8%	📉 -3.9%	📉 -22.5%	5.9	0.6	442	468	318	5,107	43	9.8%
Grupo Bolívar	49,000	4.4	📉 -0.4%	📉 -3.5%	📉 -19.7%	7.9	1.4	49,000	50,920	99	1,015	2,484	5.1%
Mineros	1,690	1.1	📉 -0.6%	📉 -3.3%	📉 -8.6%	- 5.2	0.4	1,690	1,773	227	1,784	340	20.1%
BVC	10,240	0.9	📈 2.4%	📈 13.8%	📈 46.6%	20.2	66.5	9,000	10,240	175	1,073	873	8.5%
ETB	79	22.2	📊 0.0%	📈 0.4%	📉 -27.5%	- 8.0	0.1	79	79	9	53	-	0.0%
Nutresa	47,980	23.2	📊 0.0%	📉 -3.6%	📈 7.8%	29.2	3.3	47,980	49,970	291	6,945	1,350	2.8%
Terpel	6,870	1.2	📊 0.0%	📈 0.3%	📉 -14.4%	9.4	0.5	6,600	6,950	25	831	919	13.4%
HCOLSEL	11,220		📈 1.4%	📈 2.0%	📉 -3.5%			10,900	11,220		3,725		
Icolcap	11,260		📈 0.4%	📈 3.6%	📉 -11.3%			10,900	11,260		33,754		
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.