

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado reacciona a minutas de la FED

21 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se depreció durante la jornada. Tras la divulgación de las minutas, se reveló que los miembros involucrados alcanzaron un consenso significativo al acordar que las decisiones políticas futuras se fundamentarían en la totalidad de la información recibida. Este enfoque refleja un compromiso con la consideración exhaustiva de los datos entrantes antes de tomar medidas. Como respuesta a estas noticias, el dólar ha mantenido su estabilidad en los mercados financieros, registrando modestas ganancias, alcanzando las 103.60 unidades. Esta reacción sugiere una evaluación positiva por parte de los inversionistas, quienes parecen apreciar la perspectiva de decisiones basadas en un análisis completo y detallado de la información disponible. **En ese contexto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,073.35 con una depreciación de -0.90%, para un total negociado de USD\$1,141 millones.**

EUR/COP: Tras la publicación de las últimas minutas de la reunión de la Reserva Federal, el par EUR/USD experimentó presiones significativas al poner a prueba el nivel de 1.0900. El martes, el Euro retrocedió notablemente frente al dólar estadounidense, reflejando posiblemente la influencia de las perspectivas y decisiones de la Fed en los mercados. La atención ahora se centra en eventos próximos, ya que el miércoles se esperan importantes indicadores económicos, incluyendo las solicitudes de subsidio por desempleo en EE.UU. y la confianza del consumidor en la Unión Europea. Estos datos podrían desencadenar movimientos adicionales en los mercados de divisas, proporcionando una mayor claridad sobre la dirección de las monedas principales. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,449.93 por euro, con una depreciación para la moneda local de -0.82%.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada estable con una variación de -0.05% alcanzando un precio de USD\$77.79 por barril. Esto es debido al temor extendido entre analistas sobre un posible recorte de la producción de la OPEP+ en su reunión del 26 de noviembre. A pesar de las medidas actuales de recorte, los precios del petróleo han caído casi un 20% desde septiembre, lo que podría impulsar la consideración de nuevos recortes. En otro frente, los contratos de futuros de gas natural para enero cerraron en 2,99 dólares, mientras que los de gasolina con vencimiento en el mismo mes no mostraron variaciones, manteniéndose en 2,23 dólares.

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](#)**

Dólar - COP	4,073.25	1.34%	Oro	1,999.85	0.99%
Peso Mexicano	17.1883	0.49%	Plata	23.802	0.80%
Corona Checa	22.4224	0.32%	Brent	82.44	0.15%
Libra Esterlina	1.2537	0.27%	Maiz	470.12	0.03%
Corona Sueca	10.4537	0.19%	WTI	77.79	-0.05%
Euro - COP	4,399.80	0.07%	Cobre	3.8050	-0.24%
Dólar Australiano	0.6557	0.03%	Gas Natural	2.865	-0.59%
Yuan Chino	148.38	0.02%	Café	168.10	-1.78%
Franco Suizo	0.8834	-0.13%			
Dólar Canadiense	1.3697	-0.18%			
Dólar Neozelandés	1.6524	-0.24%			

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

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. continúan cayendo. Los tesoros de Estados Unidos cerraron la jornada con valorizaciones enfocadas en los nodos de corto plazo, luego de conocer las minutas de la FED, donde los miembros conservaron la cautela frente a la política monetaria y afirmaron que las decisiones de las próximas reuniones seguirán basándose en los datos y cifras macroeconómicas. Los bonos más favorecidos fueron los de 2 y 3 años, que se redujeron en 2.8 pb, mientras que el nodo de 10 años cayó 10 pb hasta 4.41%. Adicionalmente, se conocieron los datos de ventas de viviendas existentes en Estados Unidos que resultaron menores a lo esperado y se ubicaron en el mínimo de 10 años

Los rendimientos de los países desarrollados se mantienen a la baja. Luego de una jornada liderada por la publicación de las minutas de la FED, los mercados desarrollados continuaron con las valorizaciones, especialmente en los nodos de mediano y largo plazo. La curva más favorecida fue la de Grecia, que presentó reducciones generales, especialmente en el bono de 2 años con reducciones de 13.8 pb. Mientras que destaca el comportamiento de la curva de Reino Unido que se mantuvo mixta, con reducciones promedio de 1.6 pb en los nodos de mediano y largo plazo y aumentos entre 1.7 pb y 2.7 pb entre los bonos de 2 y 5 años.

Los mercados emergentes conservan la dinámica mixta. Al cierre de la jornada de hoy los mercados emergentes mostraron un comportamiento mixto en los rendimientos. Las principales valorizaciones se presentaron en la curva de Chile, especialmente en los nodos de corto plazo que se redujeron 16.4 pb y 20.5 pb, luego de las ventas de bonos por parte del ministerio de finanzas de Chile por un valor de US \$80 millones. Por su parte, la curva de Brasil experimentó desvalorizaciones generales, con aumentos promedio de 15.7 pb tras los resultados de las subastas de bonos de hoy.

Los TES-TF continúan con las valorizaciones. En la jornada de hoy los TES-TF presentaron valorizaciones generales tras los datos de Estados Unidos y la percepción del mercado. Los nodos más favorecidos por el movimiento fueron los de 2 y 9 años, con reducciones de 12.5 pb y 15 pb, mientras que los rendimientos de los bonos de largo plazo cayeron 4 pb. Por su parte, la curva UVR mostró un comportamiento similar a su par TF y experimentó reducciones a lo largo de la curva, especialmente en los bonos de 2 y 15 años que se redujeron 7 pb y 7.1 pb respectivamente. El mercado se mantiene a la expectativa de los datos de confianza industrial y comercial para conocer el rumbo futuro de la política monetaria de Colombia.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con ganancias del +0.31%, ubicándose en 1,128.61 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Ecopetrol (+1.80%), GEB (+1.67%) y PF-Davivienda (+1.55%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Grupo Bolívar (-3.18%), Grupo Sura (-2.47%) y ISA (-1.64%). Ecopetrol incrementa su precio en medio del repunte de los precios del Brent y los comentarios alrededor de la alianza con PDVSA.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$35,886 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$8,583.0 millones), PF-Bancolombia (COP\$8,462.6 millones) y Grupo Argos (COP\$7,624.1 millones). El volumen de negociación se

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,545.00	1.80%
PFBCOLOM	\$	27,600.00	0.29%
GRUPOARGOS	\$	9,420.00	0.64%

| Acciones más valorizadas

ECOPETROL	\$	2,545.00	1.80%
GEB	\$	1,830.00	1.67%
PFDAVVNDA	\$	15,760.00	1.55%

| Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	\$	47,440.00	-3.18%
GRUPOSURA	\$	30,000.00	-2.47%
ISA	\$	15,600.00	-1.64%

| Acciones más negociadas (MGC)

IUHC	\$	41,240.00	2.64%
NU	\$	33,480.00	1.15%
F	\$	41,440.00	-1.99%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	19,783.40	0.45%
S&P/ASX 200	7,078.20	0.28%
DAX	15,900.53	-0.01%
Hang Seng	17,729.50	-0.18%
Dow Jones	35,088.29	-0.18%
FTSE 100	7,481.99	-0.19%
S&P 500	4,538.19	-0.20%
Euro Stoxx 50	4,331.95	-0.24%
Nasdaq	14,199.98	-0.59%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

mantuvo por encima respecto al promedio de la semana pasada (COP \$28,421.6 millones).

El mercado en Nueva York se muestra negativo, tras anuncios por parte de la FED que indican que la política debería seguir siendo restrictiva. Los futuros del Dow Jones bajaron -0.18%, el S&P 500 perdió -0.20% y el Nasdaq retrocedió -0.59%. La FED indicó que la política monetaria seguiría siendo restrictiva en medio de preocupaciones sobre la resistencia de la inflación.

El mercado europeo mostró un comportamiento negativo, los inversionistas siguen analizando el mercado. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída de -0.1%, las acciones de automóviles cayeron significativamente un -1.6%, mientras que, las acciones de minoristas lideraron las ganancias con una variación de 0.7%. El DAX cayó -0.01%, el índice CAC 40 perdió -0.24% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.19%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Agilent Technologies	8.70%		Travelers	1.70%		Coca Cola HBC AG	4.17%	
Waters	5.28%		Verizon	1.42%		CRH	2.74%	
Medtronic	4.68%		Coca-Cola	1.10%		Admiral Group	2.67%	
Zions	-4.11%		Microsoft	-1.16%		EasyJet	-4.23%	
NRG	-4.43%		Goldman Sachs	-1.31%		Ocado	-4.83%	
Jacobs Engineering	-8.70%		Intel	-2.46%		IAG	-4.98%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
eBay	2.38%		Adidas	1.89%		Rheinmetall AG	3.69%	
Tesla	2.38%		Munich Re Group	1.60%		Symrise AG	2.39%	
Palo Alto Networks	1.33%		Inditex	1.51%		Hannover Rueckversich	2.26%	
ON Semiconductor	-3.24%		Flutter Entertainment	-2.26%		BMW ST	-2.29%	
Globalfoundries	-3.30%		BMW ST	-2.29%		Vonovia	-3.18%	
Sirius XM	-5.64%		Vonovia	-3.18%		Siemens Energy AG	-7.93%	

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	Max. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	30,000	27.8	0.0%	2.2%	-29.4%	4.6	0.8	28,060	30,850	1,019	36,026	3,536	11.8%
PF-Bancolombia	27,600	117.1	0.3%	4.5%	-17.7%	4.2	30.6	26,100	27,780	8,463	106,824	3,536	12.8%
Ecopetrol	2,545	121.9	1.8%	5.0%	5.2%	4.8	1.4	2,335	2,545	8,583	154,876	593	23.3%
ISA	15,600	34.1	-1.6%	7.6%	-25.7%	7.0	9.7	14,400	15,860	1,838	34,746	1,742	11.2%
GEB	1,830	19.4	1.7%	9.9%	8.7%	5.5	1.0	1,705	1,830	508	5,452	218	11.9%
Celsia	2,450	7.3	-0.4%	2.3%	-11.9%	35.3	1.2	2,380	2,465	621	3,210	283	11.6%
Promigas	4,100	5.3	0.0%	-3.5%	-10.1%	5.8	0.8	4,065	4,100	3	1,215	516	12.6%
Canacol	21,960	14.7	-1.1%	8.2%	-39.8%	0.8	8.1	19,500	22,200	14	2,602	925	4.2%
Grupo Sura	30,000	15.4	-2.5%	-7.1%	-28.6%	9.5	0.6	30,000	32,960	651	3,705	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	12,000	7.5	-1.2%	-0.1%	-9.1%	3.8	0.3	11,900	12,400	118	4,241	1,280	10.7%
Grupo Argos	9,420	7.7	0.6%	5.6%	-0.7%	6.8	0.3	8,860	9,420	7,624	34,366	575	6.1%
PF-Grupo Argos	7,000	5.8	0.7%	7.7%	10.2%	5.0	0.1	6,500	7,000	267	3,119	575	8.2%
Corficolombiana	12,420	4.5	0.2%	-1.6%	-17.2%	4.2	0.4	12,380	12,800	295	19,700	1,368	11.0%
PF-Corficolombiana	11,000	6.4	0.0%	-5.2%	-14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	149	799	1,368	12.4%
Cementos Argos	5,290	7.0	0.8%	11.7%	46.9%	16.4	0.8	4,604	5,290	3,339	59,878	93	1.8%
PF-Cementos Argos	3,850	7.9	1.1%	15.8%	51.6%	11.9	0.3	3,300	3,850	269	2,961	93	2.4%
PF-Davienda	15,760	15.6	1.6%	-1.5%	-42.8%	- 89.9	0.8	15,400	16,000	522	34,446	1,010	6.4%
Bogota	24,000	18.9	0.0%	-3.6%	-35.1%	13.2	37.1	23,960	25,000	324	1,298	3,132	13.1%
PF-Aval	438	14.2	-0.9%	-4.8%	-23.2%	5.9	0.6	438	468	46	5,153	43	9.9%
Grupo Bolvar	47,440	4.3	-3.2%	-6.6%	-22.2%	7.6	1.4	47,440	50,920	79	1,093	2,484	5.2%
Mineros	1,690	1.1	0.0%	-3.3%	-8.6%	- 5.2	0.4	1,690	1,773	152	1,936	340	20.1%
BVC	10,240	0.9	0.0%	13.8%	46.6%	20.2	66.5	9,000	10,240	76	1,149	873	8.5%
ETB	79	22.3	0.0%	0.4%	-27.5%	- 8.0	0.1	79	79	0	53	-	0.0%
Nutresa	48,000	23.2	0.0%	-3.6%	7.9%	29.2	3.3	47,980	49,970	283	7,229	1,350	2.8%
Terpel	6,940	1.3	1.0%	1.3%	-13.6%	4.3	0.5	6,600	6,950	113	944	919	13.2%
HCOLSEL	11,220		0.0%	2.0%	-3.5%			10,900	11,220		3,726		
Icolcap	11,240		-0.2%	3.4%	-11.4%			10,900	11,260		35,989		
COLCAP	1,129		1.1%	18.1%	-15.3%			1,088	1,129				

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.