

RESUMEN DE LA JORNADA

Cierran mercados antes de festivo en USA

22 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. El Índice del Dólar estadounidense (DXY) experimentó un ascenso, alcanzando los 103.90 y registrando un aumento del 0.30%. Este repunte se vio impulsado por una combinación de factores, incluyendo unas solicitudes semanales de subsidio por desempleo que decepcionaron las expectativas. Así mismo, la situación fue matizada por la decepción generada por los pedidos de bienes duraderos de octubre. A pesar de este contraste, los rendimientos estadounidenses experimentaron un aumento, lo que contribuyó a fortalecer la posición del dólar en el mercado. En la moneda local, los operadores manifestaron una notoria preferencia por la venta, lo que resultó en una disminución de la tasa de cambio. **En ese contexto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,070.00 con una apreciación de +0.08%, para un total negociado de USD\$1,143 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD se situó alrededor del nivel de 1.0865, reflejando un retroceso cercano al -0.40%, tras el fortalecimiento del dólar y a pesar que el indicador de confianza del consumidor en la zona del euro aumentó 0,9 puntos respecto al mes anterior hasta -16,9 en noviembre de 2023, el nivel más alto en tres meses y por encima de las expectativas del mercado de -17,6. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,429.68 por euro +0.46%, beneficiado del fortalecimiento de la moneda local contra el dólar.**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con una variación de -1.27% alcanzando un precio de USD\$76.78 por barril. Los precios del petróleo experimentaron una caída debido al inesperado aplazamiento de la reunión de la OPEP+ para discutir recortes de producción. Originalmente programada para el 26 de noviembre, la reunión se pospuso al 30 de noviembre, generando incertidumbre sobre los suministros mundiales de crudo. Aunque los precios se recuperaron al aclararse que el desacuerdo estaba relacionado con los países africanos, algunos atribuyeron la volatilidad a la baja liquidez antes del feriado de Acción de Gracias en Estados Unidos. Se esperaba que la reunión considerara cambios en un acuerdo que limita el suministro de petróleo hasta 2024. El retraso aumentó las preocupaciones sobre un posible aumento en la producción en los próximos meses. Además, el aumento en los inventarios de petróleo crudo en Estados Unidos, según el informe semanal de la Administración de Información Energética, también contribuyó a la presión a la baja en los precios.

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](#)**

Yuan Chino	149.59	0.82%
Dólar Neozelandés	1.6604	0.45%
Corona Sueca	10.4763	0.14%
Peso Mexicano	17.1892	0.07%
Franco Suizo	0.8836	0.05%
Euro - COP	4,438.00	0.04%
Dólar - COP	4,067.81	0.03%
Dólar Canadiense	1.3686	-0.10%
Corona Checa	22.3987	-0.11%
Dólar Australiano	0.6543	-0.15%
Libra Esterlina	1.2494	-0.34%

Gas Natural	2.907	2.14%
Café	169.38	0.49%
Maiz	468.75	-0.05%
Oro	1,991.55	-0.50%
Plata	23.688	-0.76%
Brent	81.66	-0.96%
Cobre	3.7672	-1.19%
WTI	76.78	-1.27%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. se desvalorizan. Al cierre de la jornada la curva de rendimientos de Estados Unidos cerró con aumentos generales luego de varias jornadas de reducciones. Las desvalorizaciones de la jornada se enfocaron en los nodos de corto y mediano plazo, donde los bonos aumentaron en promedio +3.3 pb entre los nodos de 2 y 7 años. Estos movimientos estuvieron impulsados por los datos de peticiones iniciales de desempleo que resultaron inferiores al dato anterior y a la expectativa de mercado y mantienen algo de incertidumbre teniendo en cuenta el festivo de mañana.

Los rendimientos de los países desarrollados se mueven al alza. Los rendimientos de los principales países desarrollados presentaron aumentos generales en las curvas, especialmente en los nodos de corto y mediano plazo. Los movimientos más relevantes se presentan en las curvas de Grecia y Reino Unido, con incrementos de 10.7 pb y 5.4 pb en los bonos de 2 años y subidas ligeramente más moderadas en los bonos de 10 años (+1.5 pb y +5 pb respectivamente). Por su parte, la curva de Finlandia mostró algunas reducciones en los bonos de largo plazo donde los rendimientos cayeron entre 1.1 pb y 2.8 pb.

Los mercados emergentes conservan la dinámica mixta. Al cierre de la jornada los mercados emergentes mantuvieron un comportamiento mixto. Las principales valorizaciones se dieron en los bonos de Brasil y el corto plazo de la curva de Chile, que presentaron reducciones promedio de 8.2 pb y 5.8 pb respectivamente. Por otro lado, la curva de República Checa se posiciona como la curva más perdedora de la jornada con aumentos promedio de 9.4 pb especialmente en los rendimientos de corto plazo, a este movimiento alcista se sumaron las curvas de México y Polonia, donde se presentó un crecimiento promedio 5.8 pb y 6.3 pb a lo largo de las curvas.

Los TES-TF presentaron desvalorizaciones. Al cierre de la jornada los rendimientos de los TES-TF experimentaron aumentos a lo largo de la curva, donde los nodos más afectados corresponden a los que tienen vencimiento en 2, 9 y 15 años, con aumentos promedio de +11.8 pb. Por su parte, la curva UVR mostró un comportamiento mixto donde las principales valorizaciones se presentaron en los nodos de 4, 6 y 25 años, con reducciones entre -1.3 pb hasta -3.1 pb, mientras que las desvalorizaciones se dieron en los bonos de 2, 10 y 15 años con aumentos entre +2.6 pb y +4.1 pb.

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	28,320.00	2.61%
ECOPETROL	\$	2,515.00	-1.18%
PEI	\$	56,700.00	-0.87%
Acciones más valorizadas			
BVC	\$	10,600.00	3.52%
PFBCOLOM	\$	28,320.00	2.61%
GRUBOLIVAR	\$	48,600.00	2.45%
Acciones menos valorizadas			
CORFICOLCF	\$	12,100.00	-2.58%
GRUPOARGOS	\$	9,260.00	-1.70%
ECOPETROL	\$	2,515.00	-1.18%
Acciones más negociadas (MGC)			
AMZN	\$	600,220.00	0.43%
CSPX	\$	1,947,040.00	0.98%
NU	\$	33,100.00	-1.14%

Movimiento índices accionarios

Dow Jones	35,273.03	0.53%
Euro Stoxx 50	4,352.05	0.47%
Nasdaq	14,265.86	0.46%
S&P 500	4,556.62	0.41%
DAX	15,957.82	0.36%
Nifty 50	19,811.85	0.14%
Hang Seng	17,748.00	0.10%
S&P/ASX 200	7,073.40	-0.07%
FTSE 100	7,469.51	-0.17%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con ganancias del +0.31%, ubicándose en 1,131.9 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron BVC (+3.52%), PF-Bancolombia (+2.61%) y Grupo Bolívar (+2.45%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Corficolombiana (-2.58%), Grupo Argos (-1.7%) y Ecopetrol (-1.18%). Ecopetrol muestra un retroceso tras dos jornadas continuas de valorizaciones, posiblemente producto de la caída en los precios del Brent, luego del aplazamiento de la reunión de la OPEP.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$56,259.2 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$16,968.5 millones), Ecopetrol (COP\$8,371.9 millones) y PEI (COP\$7,644.6 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 subió tras una breve caída de rendimientos de los Tesoros durante la jornada que permitió la continuación del repunte de noviembre. Los futuros del Dow Jones ganaron +0.53%, el S&P 500 subió +0.41% y el Nasdaq avanzó +0.46%. Las acciones subieron después de que los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeran brevemente durante la jornada a su nivel más bajo en dos meses (a pesar de la recuperación posterior), extendiendo el repunte de noviembre hasta el Día de Acción de Gracias, este jueves.

Las acciones europeas subieron tras la publicación de las actas de la reunión de la Reserva Federal de EE. UU. y los anuncios fiscales en el Reino Unido. El índice Eurostoxx 600 cerró con un aumento de +0.3%, impulsado por ganancias en acciones de viajes y ocio (1,5%) y el grupo de software Sage (13%). El DAX subió +0.36%, el índice CAC 40 ganó +0.43% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.17%. Cambios destacados en los mercados europeos incluyen una reducción de impuestos en el Reino Unido que afecta a 27 millones de trabajadores, junto con diversas medidas fiscales. La Reserva Federal mantuvo una postura monetaria restrictiva, con escaso interés en recortes de tasas.

SP500		Dow Jones		FTSE	
eBay	3.09%	3M	1.47%	Sage	13.32%
AMD	2.81%	Microsoft	1.28%	Johnson Matthey	5.04%
HP Inc	2.80%	Home Depot	1.27%	BT Group	3.73%
Tesla	-2.90%	Walmart	-0.76%	Shell	-2.16%
Deere&Company	-3.11%	Walgreens Boots	-1.38%	BP	-2.18%
Autodesk	-6.90%	Caterpillar	-1.38%	Rolls-Royce Holdings	-2.26%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
eBay	3.09%	Flutter Entertainment	1.45%	Symrise AG	2.76%
AMD	2.81%	Anheuser Busch Inbev	1.43%	Siemens Healthineers	1.83%
MercadoLibre	1.97%	Pernod Ricard	1.42%	Beiersdorf AG	1.79%
Tesla	-2.90%	Eni SpA	-1.41%	Dr Ing hc F Porsche Prf	-1.60%
Zoom Video	-3.20%	TotalEnergies SE	-1.75%	Merck	-2.27%
Autodesk	-6.90%	Bayer	-3.44%	Bayer	-3.44%

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	28.2	0.7%	2.9%	-28.9%	4.6	0.8	28,060	30,850	2,747	38,773	3,536	11.7%
PF-Bancolombia	28,320	116.2	2.6%	7.3%	-15.6%	4.3	31.4	26,100	28,320	16,969	123,793	3,536	12.5%
Ecopetrol	2,515	120.6	-1.2%	3.8%	3.9%	4.8	1.4	2,335	2,545	8,372	163,248	593	23.6%
ISA	15,500	34.0	-0.6%	6.9%	-26.2%	7.0	9.6	14,400	15,860	3,789	38,535	1,742	11.2%
GEB	1,830	19.4	0.0%	9.9%	8.7%	5.5	1.0	1,705	1,830	888	6,340	218	11.9%
Celsia	2,450	7.3	0.0%	2.3%	-11.9%	35.3	1.2	2,380	2,465	555	3,765	283	11.6%
Promigas	4,100	5.3	0.0%	-3.5%	-10.1%	5.8	0.8	4,065	4,100	21	1,236	516	12.6%
Canacol	21,960	14.9	0.0%	8.2%	-39.8%	0.8	8.1	19,500	22,200	18	2,619	925	4.2%
Grupo Sura	30,500	15.6	1.7%	-5.6%	-27.4%	9.7	0.6	30,000	32,960	828	4,532	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,000	7.4	0.0%	-0.1%	-9.1%	3.8	0.3	11,900	12,400	442	4,683	1,280	10.7%
Grupo Argos	9,260	7.6	-1.7%	3.8%	-2.4%	6.7	0.3	8,860	9,420	4,580	38,946	575	6.2%
PF-Grupo Argos	7,100	5.7	1.4%	9.2%	11.8%	5.1	0.1	6,500	7,100	126	3,245	575	8.1%
Corficolombiana	12,100	4.4	-2.6%	-4.1%	-19.3%	4.0	0.4	12,100	12,800	2,712	22,413	1,368	11.3%
PF-Corficolombiana	11,000	6.3	0.0%	-5.2%	-14.7%	3.7	1.1	11,000	11,600	58	857	1,368	12.4%
Cementos Argos	5,240	6.9	-1.0%	10.6%	45.6%	16.3	0.8	4,604	5,290	1,853	61,731	93	1.8%
PF-Cementos Argos	3,900	7.9	1.3%	17.3%	53.5%	12.1	0.3	3,300	3,900	344	3,306	93	2.4%
PF-Davienda	15,620	15.6	-0.9%	-2.4%	-43.3%	-	89.1	15,400	16,000	40	34,486	1,010	6.5%
Bogota	24,000	19.0	0.0%	-3.6%	-35.1%	13.2	37.1	23,960	25,000	210	1,509	3,132	13.1%
PF-Aval	440	14.3	0.5%	-4.3%	-22.8%	5.9	0.6	438	468	123	5,276	43	9.8%
Grupo Bolivar	48,600	4.4	2.5%	-4.3%	-20.3%	7.8	1.4	47,440	50,920	49	1,142	2,484	5.1%
Mineros	1,690	1.1	0.0%	-3.3%	-8.6%	-	5.2	1,690	1,773	90	2,026	340	20.1%
BVC	10,600	0.9	3.5%	17.8%	51.8%	20.9	68.9	9,000	10,600	177	1,326	873	8.2%
ETB	79	22.5	0.0%	0.4%	-27.5%	-	8.0	79	79	0	53	-	0.0%
Nutresa	48,460	23.5	1.0%	-2.7%	8.9%	29.5	3.4	47,980	49,970	45	7,274	1,350	2.8%
Terpel	7,000	1.3	0.9%	2.2%	-12.8%	4.4	0.5	6,600	7,000	26	969	919	13.1%
HCOLSEL	11,220		0.0%	2.0%	-3.5%			10,900	11,220		3,727		
Icolcap	11,272		0.3%	3.7%	-11.2%			10,900	11,272		39,372		
COLCAP	1,132		1.1%	18.1%	-15.3%			1,088	1,132				

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.