

RESUMEN DE LA JORNADA

Finaliza semana e inicia Black Friday

24 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. El índice del dólar DXY experimentó una disminución hasta alcanzar los 103.45, reflejando una pérdida del 0.30%. Esta caída se tradujo en una pérdida semanal equivalente, consolidando la tendencia a la baja. Mientras tanto, los datos de los índices PMI de S&P Global revelaron un panorama económico mixto, con señales de debilitamiento en el sector manufacturero pero, al mismo tiempo, un crecimiento en el sector servicios. Estos indicadores sugieren una dinámica compleja en los mercados, marcada por divergentes tendencias en distintos sectores económicos. **En ese contexto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,040.00 con una apreciación de +0.74%, para un total negociado de USD\$829 millones.**

EUR/COP: El euro experimentó un aumento a 1.0940 dólares en una jornada donde los datos económicos resaltaron los desafíos que enfrenta la Eurozona, con escasos impulsos de Estados Unidos debido al puente de Acción de Gracias. A pesar de la apreciación del euro el jueves por datos económicos positivos en la zona del euro, perdió algunas posiciones tras la publicación de las actas de la reunión de política monetaria del BCE. El viernes, la tendencia alcista persistió ligeramente gracias al clima empresarial alemán, que mostró una leve mejora por tercer mes consecutivo. Sin embargo, los datos finales del PIB del tercer trimestre confirmaron una contracción del 0.1% en la economía de la Eurozona con respecto al trimestre anterior. Además, el Gobierno confirmó la solicitud de suspensión del freno de la deuda para 2023 por cuarto año consecutivo. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,419.27 por euro, con una depreciación de (-0.39%).**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con una pérdida de -2.50% tomando el precio de USD\$75.17 por barril. Los precios del petróleo cayeron el viernes debido a la liberación de algunos rehenes en Gaza, lo cual redujo la prima de riesgo geopolítico. A pesar de esta disminución, los precios registraron su primera semana de ganancias en más de un mes antes de la próxima reunión de la OPEP+, donde se podría acordar nuevos recortes en la oferta. A pesar de la incertidumbre generada por el aplazamiento de la reunión de la OPEP+, las perspectivas económicas a corto plazo en China respaldaron la confianza del mercado. Sin embargo, los analistas advierten que las ganancias podrían estar limitadas por el aumento de las reservas de crudo en Estados Unidos y los bajos márgenes de refino. A largo plazo, el crecimiento de la demanda de petróleo en China podría debilitarse debido a la crisis en el sector inmobiliario. La producción fuera de la OPEP se espera que se mantenga fuerte, con la empresa brasileña Petrobras planeando invertir \$102,000 millones para aumentar la producción a 3.2 millones de barriles equivalentes de petróleo por día en 2028.

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](#)

Libra Esterlina	1.2606	0.61%	Plata	24.383	2.93%
Dólar Australiano	0.6585	0.47%	Cobre	3.7908	0.74%
Euro - COP	4,439.80	0.20%	Oro	2,003.60	0.54%
Yuan Chino	149.48	-0.05%	Café	167.65	-0.83%
Corona Sueca	10.4419	-0.12%	Maiz	463.88	-1.09%
Franco Suizo	0.8812	-0.24%	Gas Natural	2.865	-1.10%
Dólar Canadiense	1.3632	-0.41%	Brent	80.23	-1.46%
Peso Mexicano	17.0941	-0.41%	WTI	75.17	-2.50%
Corona Checa	22.2379	-0.45%			
Dólar - COP	4,040.75	-0.56%			
Dólar Neozelandés	1.6417	-0.65%			

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

| Renta Fija

Los rendimientos de los Tesoros de Estados Unidos se siguen desvalorizando. Al cierre de la última jornada de la semana, los tesoros cerraron con aumentos generales en la curva luego de los datos de PMI manufacturero y de servicios que resultaron mayores a lo esperado y dejan una señal de fortaleza económica que conserva la incertidumbre respecto al futuro cercano de la tasa de la FED. Las principales desvalorizaciones se presentaron en los bonos de largo plazo, donde los bonos de 10 y 30 años presentaron aumentos de 6.2 pb y 6 pb respectivamente.

Los bonos de los países desarrollados cierran la semana desvalorizados. En medio del rebote de la tendencia bajista que presentaban los rendimientos de Estados Unidos, las principales economías desarrolladas vieron como los rendimientos de los bonos aumentaron esta semana cerrando la jornada de hoy con incrementos generales en la curva de Australia donde los rendimientos aumentaron en promedio 5.3 pb. Por otro lado, destaca el comportamiento de las curvas de Grecia e Islandia que mantuvieron valorizaciones promedio de 2.9 pb y 6.8 pb respectivamente.

Los mercados emergentes en línea con los desarrollados. Al cierre del día los mercados emergentes presentaron una dinámica alcista en los rendimientos de los bonos, en medio de las desvalorizaciones de los Tesoros de EE.UU. Los bonos más afectados fueron los de México, que presentaron aumentos promedio de 6.4 pb entre los bonos de 5 y 30 años. Mientras que la curva de Brasil que resultó como una de las más valorizadas en la jornada, experimentó reducciones de 6.3 pb y 4 pb entre los bonos de 2 y 3 años.

Los TES-TF cierran la semana con desvalorizaciones. En línea con las curvas desarrolladas y emergentes, los TES-TF al cierre de la jornada presentan desvalorizaciones generales en la curva. Los nodos más afectados por esta dinámica son los de largo plazo, donde los bonos con vencimiento a 2050 presentaron aumentos de 13.9 pb, mientras que la parte corta se incrementó 8.35 pb. Por su parte, la curva UVR mostró un comportamiento mayormente alcista en los rendimientos, ya que la única valorización se presentó en el nodo de 10 años, mientras que los demás bonos de la curva se desvalorizaron en promedio 3.85 pb.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,575.00	3.00%
ISA	\$	15,240.00	0.00%
PFBCELOM	\$	28,180.00	0.79%

| Acciones más valorizadas

ECOPETROL	\$	2,575.00	3.00%
PFBCELOM	\$	12,200.00	1.67%
PFBCELOM	\$	11,160.00	1.45%

| Acciones menos valorizadas

PFAVAL	\$	437.00	-2.46%
CNEC	\$	20,700.00	-2.08%
MINEROS	\$	1,680.00	-0.59%

| Acciones más negociadas (MGC)

IBO1	\$	437,360.00	0.31%
AMZN	\$	593,500.00	-1.12%
NU	\$	33,160.00	2.03%

Movimiento índices accionarios

Dow Jones	35,390.15	0.33%
Euro Stoxx 50	4,372.95	0.27%
DAX	16,029.49	0.22%
S&P/ASX 200	7,040.80	0.17%
S&P 500	4,559.34	0.06%
FTSE 100	7,488.20	0.06%
Nifty 50	19,794.70	-0.04%
Nasdaq	14,250.86	-0.11%
Hang Seng	17,567.50	-1.96%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +0.68%, ubicándose en 1,135.5 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Ecopetrol (+3.0%), Grupo Sura (+1.67%) y PF-Corfiocolombiana (+1.45%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron PF-Aval (-2.46%), Canacol (-2.08%) y Mineros (-0.59%). Durante esta jornada se dio a conocer que [Éxito](#) ya no entró a ser parte del MSCI Colcap. Por otro lado, la Junta Directiva de [Grupo Sura](#) aprobó utilizar el patrimonio para cumplir con la OPA con Gilinski. Por último, Canacol registró su segunda jornada de pérdidas tras la rebaja de calificación de Moody's.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$31,582 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$15,960 millones), ISA (COP\$5,053 millones) y PF-Bancolombia (COP\$3,236.4 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 registró ganancias positivas tras el inicio de la temporada de Black Friday. El Dow Jones subió +0.33% prolongando así una racha

positiva de cuatro semanas para los principales índices. El S&P 500 registró un ligero aumento del +0.06%, mientras que el Nasdaq cayó un -0.11%. Acciones destacadas en el sector minorista, como Walmart y Target, aumentaron un 0.9% y un 0.74%, respectivamente, con motivo del inicio de la temporada de compras navideñas en el Black Friday. El impulso positivo de la semana se atribuye a rendimientos más bajos de los bonos del Tesoro, indicando esperanzas de una desaceleración de la inflación y un posible fin de las subidas de tasas por parte de la Reserva Federal.

Las acciones europeas cerraron mayormente al alza el viernes, alcanzando su nivel más alto en nueve semanas. El índice Eurostoxx 600 cerró con un aumento de +0.4%, con un aumento del +0.9% en las acciones químicas y una ligera caída del -0.1% en las tecnológicas. El DAX subió +0.22%, el índice CAC 40 ganó +0.20% y finalmente, el FTSE 100 subió +0.06%. Adicionalmente, datos de PMI mostraron una contracción por primera vez en los últimos 3 años.

SP500		Dow Jones		FTSE	
CF Industries	2.55%	J&J	1.11%	Ocado	2.00%
Best Buy	2.18%	Walt Disney	1.04%	B&M European Value R	1.68%
WestRock Co	2.14%	Walmart	0.90%	Tesco	1.36%
Bunge	-1.42%	Microsoft	-0.11%	Scottish Mortgage	-1.47%
NVIDIA	-1.93%	Nike	-0.26%	Johnson Matthey	-1.53%
First Solar	-3.34%	Apple	-0.70%	Sage	-2.34%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
DexCom	1.94%	BASF	1.76%	Covestro	2.22%
Warner Bros Discovery	1.78%	Adyen	1.72%	Continental AG	2.03%
JD.com Inc Adr	1.59%	Intesa Sanpaolo	1.56%	Dr Ing hc F Porsche Prf	1.89%
Alphabet A	-1.30%	Bayer	-0.93%	Deutsche Boerse	-0.77%
Globalfoundries	-1.60%	SAP	-1.00%	Bayer	-0.93%
NVIDIA	-1.93%	Flutter Entertainment	-1.41%	SAP	-1.00%

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	29,640	27.8	📈 0.1%	📈 1.0%	📉 -30.3%	4.5	0.8	28,060	30,850	185	36,544	3,536	11.9%
PF-Bancolombia	28,180	118.6	📈 0.8%	📈 6.7%	📉 -16.0%	4.3	0.7	26,100	28,320	3,236	111,221	3,536	12.5%
Ecopetrol	2,575	122.8	📈 3.0%	📈 6.3%	📈 6.4%	4.9	1.4	2,335	2,575	15,961	172,550	593	23.0%
ISA	15,240	33.9	📈 0.0%	📈 5.1%	📉 -27.4%	6.8	1.0	14,400	15,860	5,053	43,641	1,742	11.4%
GEB	1,850	19.7	📈 0.0%	📈 11.1%	📈 9.9%	5.5	0.9	1,705	1,850	501	6,454	218	11.8%
Celsia	2,500	7.4	📈 1.4%	📈 4.3%	📉 -10.1%	36.0	0.6	2,380	2,500	1,176	4,576	283	11.3%
Promigas	4,130	5.3	📈 0.7%	📉 -2.8%	📉 -9.4%	5.9	0.8	4,065	4,130	33	1,257	516	12.5%
Canacol	20,700	15.4	📉 -2.1%	📈 2.0%	📉 -43.3%	0.7	0.5	19,500	22,200	458	3,276	925	4.5%
Grupo Sura	31,500	16.1	📈 0.1%	📉 -2.5%	📉 -25.0%	10.0	0.6	30,000	32,960	427	4,291	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	12,200	7.6	📈 1.7%	📈 1.6%	📉 -7.6%	3.9	0.2	11,900	12,400	185	4,854	1,280	10.5%
Grupo Argos	9,440	7.7	📉 -0.4%	📈 5.8%	📉 -0.5%	6.8	0.3	8,860	9,480	1,098	37,585	575	6.1%
PF-Grupo Argos	7,010	5.7	📉 -0.4%	📈 7.8%	📈 10.4%	5.1	0.2	6,500	7,100	103	3,318	575	8.2%
Corficolombiana	12,040	4.4	📉 -0.5%	📉 -4.6%	📉 -19.7%	4.0	0.4	12,040	12,800	69	19,885	1,368	11.4%
PF-Corficolombiana	11,160	6.5	📈 1.5%	📉 -3.8%	📉 -13.5%	3.7	0.3	11,000	11,600	108	956	1,368	12.3%
Cementos Argos	5,360	7.1	📈 0.4%	📈 13.2%	📈 48.9%	16.6	0.8	4,604	5,360	1,994	64,745	93	1.7%
PF-Cementos Argos	3,950	7.9	📈 1.0%	📈 18.8%	📈 55.5%	12.3	0.6	3,300	3,950	181	3,297	93	2.3%
PF-Davienda	15,600	15.7	📉 -0.1%	📉 -2.5%	📉 -43.4%	-	89.0	15,400	16,000	99	34,577	1,010	6.5%
Bogota	24,320	19.0	📈 1.3%	📉 -2.3%	📉 -34.3%	13.4	0.6	23,960	25,000	44	1,402	3,132	12.9%
PF-Aval	437	14.2	📉 -2.5%	📉 -5.0%	📉 -23.3%	5.8	0.6	437	468	66	5,283	43	9.9%
Grupo Bolívar	48,580	4.3	📈 0.0%	📉 -4.4%	📉 -20.4%	7.8	0.3	47,440	50,920	10	1,169	2,484	5.1%
Mineros	1,680	1.1	📉 -0.6%	📉 -3.9%	📉 -9.2%	-	5.1	1,680	1,773	68	2,194	340	20.2%
BVC	10,400	0.9	📈 0.0%	📈 15.6%	📈 48.9%	20.5	1.1	9,000	10,600	2	1,170	873	8.4%
ETB	79	22.6	📈 0.0%	📈 0.4%	📉 -27.5%	-	8.0	79	79	4	57	-	0.0%
Nutresa	48,800	23.6	📈 0.0%	📉 -2.0%	📈 9.7%	29.7	2.4	47,980	49,970	9	7,277	1,350	2.8%
Terpel	7,000	1.3	📈 0.0%	📈 2.2%	📉 -12.8%	4.4	0.5	6,600	7,000	2	955	919	13.1%
HCOLSEL	11,185		📈 0.0%	📈 1.7%	📉 -3.8%			10,900	11,220		14,918		
Icolcap	11,320		📈 0.0%	📈 4.2%	📉 -10.8%			10,900	11,320		37,320		
COLCAP	1,135		📈 1.1%	📈 18.1%	📉 -15.3%			1,088	1,135				

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 contruïdos 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.