

RESUMEN DE LA JORNADA

Mañana se conoce PCE de EE.UU.

26 de octubre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. El dólar demostró un impresionante desempeño frente a sus contrapartes, impulsando al índice DXY a alcanzar máximos mensuales. Este ascenso se vio respaldado por datos económicos alentadores, en medida que tanto el informe del Producto Interno Bruto (PIB) como las cifras de bienes duraderos superaron las expectativas, lo que subraya la robustez de la economía estadounidense. Además, las solicitudes semanales de subsidio por desempleo también ofrecieron resultados positivos. Sin embargo, a pesar de estos indicadores favorables, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense disminuyeron, y las apuestas relacionadas con las políticas más restrictivas de la Reserva Federal se debilitaron, lo que sugiere un equilibrio delicado entre los datos económicos sólidos y las preocupaciones sobre la dirección futura de la política monetaria. El peso colombiano (COP) mostró un rendimiento sobresaliente en comparación con otras monedas de la región. Esto se debió principalmente a una fuerte venta de dólares, y la posibilidad de que entren flujos de capital. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,128.80 con una apreciación de +1.60%, para un total de negociaciones de USD\$1,052 millones.**

EUR/COP: El Euro continúa su tendencia a la baja por tercera sesión consecutiva, lo que ha llevado a una prueba significativa del nivel de soporte en 1.0520. La persistente debilidad del euro frente al dólar estadounidense ha generado preocupaciones entre los inversores, en medida que un nuevo descenso por debajo de este nivel crítico podría desencadenar una aceleración de las pérdidas, llevando al par hacia la zona de 1.0500. La incertidumbre en los mercados y las preocupaciones económicas en Europa siguen ejerciendo presión sobre el euro, mientras que el dólar mantiene su fortaleza en medio de los datos económicos alentadores y las expectativas en torno a la política monetaria de la Reserva Federal. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,354.67 por euro, con una apreciación para la moneda local de +2.02%.**

| Commodities

El petróleo de referencia Brent cierra la jornada con pérdidas del -2.09% y tomando el precio de USD \$88.25 el barril, marcando su nivel más bajo en dos semanas y anulando las ganancias previas. Este descenso se atribuyó a diversos factores, como el conflicto en curso entre Israel y Hamás, así como a indicadores económicos desfavorables en Alemania, la zona euro y el Reino Unido. A pesar de las tensiones en Oriente Medio, la AIE informó que los países miembros consideran que sus reservas actuales son suficientes y no ven la necesidad de solicitar almacenamiento de emergencia adicional. Sin embargo, existe la preocupación de posibles sanciones más estrictas contra las exportaciones de petróleo iraní debido al apoyo de Irán a Hamás. Por otro lado, los contratos de futuros de gas natural para diciembre aumentaron en 0.10 dólares, llegando a 3.47 dólares, mientras que los contratos de gasolina con vencimiento en el mismo mes descendieron en 0.03 dólares, alcanzando US\$2.23 por galón.

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



[@accionesyvaloresa](#)



[@accivaloresa](#)



[Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

Franco Suizo	0.8993	0.31%	Gas Natural	3.516	4.15%
Dólar Canadiense	1.3832	0.28%	Cobre	3.5938	0.08%
Dólar Australiano	0.6321	0.21%	Oro	1,994.95	0.00%
Libra Esterlina	1.2126	0.16%	Maiz	479.50	-0.10%
Corona Sueca	11.1596	0.15%	Plata	22.925	-0.36%
Yuan Chino	150.41	0.14%	Café	161.55	-0.46%
Corona Checa	23.3199	-0.13%	Brent	88.25	-2.09%
Dólar Neozelandés	1.7180	-0.30%	WTI	83.53	-2.18%
Peso Mexicano	18.1546	-0.83%			
Euro - COP	4,406.80	-1.13%			
Dólar - COP	4,125.00	-1.48%			

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

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. se recuperan. A pesar de los datos recientes sobre el Producto Interno Bruto (PIB) y los bienes duraderos publicados esta mañana, los rendimientos de los bonos del Tesoro cerraron la jornada a la baja en toda la curva. Esta reducción en los rendimientos se debió en gran medida a la disminución de las expectativas de políticas más restrictivas por parte de la Reserva Federal. Los nodos más beneficiados por la dinámica del día fueron los de mediano y largo plazo, donde los bonos a 5, 7 y 10 años se valorizaron en promedio 11.2 pb, de modo que el nodo de 10 años cerró el día en 4.84%.

Los bonos de los países desarrollados se valorizan. En línea con el comportamiento de los Tesoros, los bonos de las principales economías desarrolladas se valorizaron el día de hoy. Las principales ganancias las experimentaron las curvas de Canadá y Grecia con valorizaciones principales en los nodos de mediano plazo, especialmente el bono a 5 años con reducciones de 11.9 pb y 10.4 pb respectivamente. Sin embargo, la curva de Japón presentó pérdidas generales el día de hoy, especialmente en los nodos de corto y mediano plazo que aumentaron en promedio 1.7 pb entre el nodo de 2 y 7 años.

Los mercados emergentes se mantienen en dinámica mixta. Los rendimientos de las economías emergentes vieron una jornada con dinámica mixta, donde se presentaron valorizaciones en la curva de Chile, que se apreció en promedio 14.3 pb, especialmente en los nodos de mediano plazo, luego del anuncio de la calificación otorgada por Fitch Ratings de A- para el bono vinculado a la sustentabilidad con vencimiento a 2034. Por su parte, las principales pérdidas se presentaron en los bonos de India y la parte corta de Indonesia con aumentos promedios de 4.5 pb.

Los TESTF cerraron con ganancias. En línea con el comportamiento de los tesoros en Estados Unidos, los TESTF presentaron valorizaciones a lo largo de la curva, especialmente en los nodos entre 4 y 7 años, con reducciones promedio de 6 pb, mientras que el bono de 2 años presentó un ligero aumento de 0.6 pb y cerró la jornada en 10.90%. Por su parte, la curva UVR presentó un comportamiento mixto, donde los bonos de corto y mediano plazo presentaron desvalorizaciones promedio de 3.78 pb, mientras que los bonos de largo plazo se valorizaron 1.3 pb, este movimiento en la curva generó un proceso de aplanamiento en la curva ante una reducción del spread 25s2s.

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,475.00	-2.64%
ICOLCAP	\$	11,050.00	-1.25%
CEMARGOS	\$	4,800.00	0.00%

| Acciones más valorizadas

GEB	\$	1,687.00	1.57%
GRUPOARGOS	\$	9,110.00	0.72%
PFAVAL	\$	474.00	0.38%

| Acciones menos valorizadas

ISA	\$	13,820.00	-6.50%
BCOLOMBIA	\$	28,510.00	-3.75%
MINEROS	\$	1,748.00	-3.27%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	494,000.00	-2.76%
CBU7	\$	517,200.00	-1.69%
AAPL	\$	690,220.00	-5.81%

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	17,035.00	-0.23%
Euro Stoxx 50	4,049.15	-0.59%
S&P/ASX 200	6,812.30	-0.61%
Dow Jones	32,784.30	-0.76%
FTSE 100	7,354.57	-0.81%
DAX	14,731.05	-1.08%
S&P 500	4,137.23	-1.18%
Nifty 50	18,857.25	-1.39%
Nasdaq	12,595.61	-1.76%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso de -1.83%, ubicándose en 1,083.95 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron GEB (+1.57%), Grupo Argos (+0.72%) y PF-Aval (+0.38%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron ISA (-6.50%), Bancolombia (-3.75%) y Mineros (-3.27%). La acción de ISA se ubica en un nivel similar al de su piso luego de la tendencia bajista ocasionada por el rebalanceo, el activo parece tocar un soporte muy importante en donde generalmente se observa un rebote posterior.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$41,897.8 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$9,201.5 millones), IColcap (COP\$6,796.3 millones) y Cemargos (COP\$6,344.2 millones). El volumen de negociación del mercado local mejoró semanalmente y se ubica por encima de la media de COP\$26,526 millones de los primeros 3 días de negociación.

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento negativo, impulsado por el índice de alta tecnología. El Dow Jones cayó -0.76%, el S&P 500 retrocedió -1.18% y el Nasdaq perdió -2.4%. Después de los resultados negativos de Google, Meta tampoco alcanzó las expectativas de los inversionistas a pesar de que sus resultados en el 3T23 fueron más altos de lo esperado.

El mercado europeo mostró un comportamiento a la baja, mientras la atención se mantenía en las ganancias del tercer trimestre y los rendimientos de los bonos gubernamentales. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída del -0.5%, con la mayoría de sectores en terreno negativo. El DAX bajó -1.08%, el índice CAC 40 retrocedió -0.38% y finalmente, el FTSE 100 descendió -0.81%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Willis Towers Watson	10.27%	IBM	4.87%	Ocado	5.89%
American Tower	8.11%	Verizon	2.32%	Croda Intl	1.83%
Masco	6.62%	Merck&Co	1.85%	Persimmon	1.83%
Hasbro	-11.65%	Apple	-2.45%	B&M European Value R	-4.99%
Whirlpool	-15.83%	Nike	-3.40%	Rentokil	-10.60%
Align	-24.88%	Microsoft	-3.75%	Standard Chartered	-12.44%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
O'Reilly Automotive	5.34%	Adyen	3.56%	Infineon	2.12%
JD.com Inc Adr	3.18%	Danone	2.42%	Rheinmetall AG	1.61%
Baker Hughes	2.94%	Infineon	2.12%	BASF	1.48%
The Trade Desk	-7.60%	BMW ST	-3.01%	Siemens AG	-4.54%
Comcast	-8.42%	Siemens AG	-4.54%	Mercedes Benz Group	-5.77%
Align	-24.88%	Mercedes Benz Group	-5.77%	Siemens Energy AG	-35.49%

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	28,510	26.4	↓ -3.8%	↓ -7.5%	↓ -32.9%	4.3	0.8	28,510	31,790	2,925	41,253	3,536	12.4%
PF-Bancolombia	26,180	26.4	↓ -0.3%	↓ -3.3%	↓ -22.0%	3.9	0.7	26,180	27,250	3,122	132,944	3,536	13.5%
Ecopetrol	2,475	101.8	↓ -2.6%	↑ 4.7%	↑ 2.3%	3.9	1.4	2,312	2,645	9,202	207,391	593	24.0%
ISA	13,820	15.3	↓ -6.5%	↓ -7.4%	↓ -34.2%	5.8	0.9	13,820	15,000	3,975	41,813	1,742	12.6%
GEB	1,687	15.5	↑ 1.6%	↓ -3.4%	↑ 0.2%	5.1	0.8	1,610	1,700	510	12,399	218	12.9%
Celsia	2,400	2.6	↓ -3.2%	↓ -6.9%	↓ -13.7%	24.9	0.6	2,340	2,570	225	9,635	283	11.8%
Promigas	4,250	4.8	⇒ 0.0%	↑ 1.5%	↓ -6.8%	5.7	0.9	4,187	4,309	14	428	516	12.1%
Canacol	21,300	0.7	⇒ 0.0%	↓ -35.2%	↓ -41.6%	0.8	0.5	20,890	32,200	4,309	11,193	925	4.3%
Grupo Sura	32,310	16.4	↓ -2.1%	↑ 1.0%	↓ -23.1%	9.8	0.6	30,140	33,000	156	7,032	1,280	4.0%
PF-Grupo Sura	12,130	16.4	↑ 0.3%	↓ -1.1%	↓ -8.1%	3.7	0.2	12,000	12,500	299	8,791	1,280	10.6%
Grupo Argos	9,110	7.4	↑ 0.7%	↓ -2.6%	↓ -4.0%	6.6	0.4	8,910	9,270	318	27,535	575	6.3%
PF-Grupo Argos	6,545	7.4	↓ -0.8%	↓ -1.1%	↑ 3.1%	4.7	0.3	6,505	6,980	83	4,195	575	8.8%
Corficolombiana	12,620	4.6	↓ -2.9%	↓ -8.2%	↓ -15.9%	4.2	0.4	12,620	13,750	188	2,666	1,368	10.8%
PF-Corficolombiana	11,650	4.6	⇒ 0.0%	↑ 8.7%	↓ -9.7%	3.9	0.4	11,100	11,650	16	403	1,368	11.7%
Cementos Argos	4,800	6.3	⇒ 0.0%	↓ -2.2%	↑ 33.3%	22.5	0.7	4,639	4,950	6,344	50,779	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,369	6.3	↓ -0.3%	↓ -12.5%	↑ 32.6%	15.8	0.5	3,350	3,790	58	4,076	93	2.8%
PF-Davienda	16,150	7.3	↓ -1.3%	↓ -7.7%	↓ -41.4%	10.6	0.5	16,010	17,290	113	9,031	1,010	6.3%
Bogota	24,950	8.9	⇒ 0.0%	↓ -1.0%	↓ -32.6%	13.7	0.6	24,950	25,900	41	1,024	3,132	12.6%
PF-Aval	474	11.8	↑ 0.4%	↓ -7.9%	↓ -16.8%	6.3	0.7	472	515	139	10,661	43	9.1%
Grupo Bolívar	50,800	4.0	↓ -0.6%	↓ -4.2%	↓ -16.7%	8.2	0.3	50,800	53,010	135	832	2,484	4.9%
Mineros	1,748	0.5	↓ -3.3%	↓ -2.8%	↓ -5.5%	8.3	0.4	1,748	1,903	226	3,903	340	19.4%
BVC	8,230	0.5	⇒ 0.0%	↓ -8.6%	↑ 17.8%	16.2	0.9	8,230	9,000	29	104	873	10.6%
ETB	77	0.3	⇒ 0.0%	↓ -9.3%	↓ -29.3%	- 7.8	0.1	77	85	10	122	-	0.0%
Nutresa	48,200	22.1	↓ -2.1%	↓ -2.7%	↑ 8.3%	25.8	2.3	48,200	51,800	1,690	16,728	1,350	2.8%
Terpel	6,610	1.2	↑ 0.2%	↓ -3.1%	↓ -17.7%	9.1	0.4	6,600	7,000	14	1,042	919	13.9%
HCOLSEL	11,000		⇒ 0.0%	↑ 1.1%	↓ -5.4%			10,795	11,158		948		
Icolcap	11,050		↓ -1.3%	↓ -2.0%	↓ -12.9%			11,050	11,479		76,660		
COLCAP	1,084		↑ 1.1%	↑ 14.7%	↓ -12.8%			1,084	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.