

RESUMEN DE LA JORNADA

COP se fortalece antes de elecciones regionales

26 de octubre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. El dólar estadounidense ha experimentado una disminución en su valor, consolidando las ganancias obtenidas en la última sesión. Hoy, el PCE subyacente de EE.UU. se mantuvo en un 3.7% a/a, en línea con las expectativas. Mientras tanto, los rendimientos de los tesoros muestran una tendencia de valorización en la mayor parte de la curva, y las expectativas sobre las futuras acciones de la FED se mantienen moderadamente altas. La atención se centra ahora en la próxima reunión del FOMC, donde se tomarán decisiones cruciales. Por otra parte, el peso colombiano continúa su racha positiva siendo la moneda con más apreciación de la región. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,109.00 con una apreciación de +0.48%, para un total de negociaciones de USD\$798 millones.**

EUR/COP: En el mercado de divisas, el par EUR/USD está experimentando un retroceso desde los niveles más altos alcanzados durante la jornada, reflejando un sentimiento generalizado de aversión al riesgo que prevalece en este viernes. Mientras tanto, el dólar estadounidense está mostrando signos de recuperación tras tocar los mínimos del día. Esta dinámica se produce después de que los datos del PCE de Estados Unidos se mantuviera en línea con las expectativas. Ahora, la atención de los inversores se dirige hacia la próxima reunión 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 un aumento del +2.47%, tomando el precio de USD \$90.10 el barril, marcando el máximo de la semana. Durante esta semana la prima del Brent sobre el WTI estaba aumentando, lo que hacía más atractivo para las empresas energéticas enviar barcos a EE.UU. para recoger crudo. La semana cierra con volatilidad, lo cual es debido a eventos como el ataque estadounidense en Siria y conversaciones de mediación en Oriente Medio. También hubo tensiones en Gaza, con Hamás condicionando la liberación de rehenes a un alto el fuego en medio del bombardeo israelí. Durante esta semana los analistas se preocupaban más por los eventos geopolíticos que por los fundamentos del mercado.

Franco Suizo	0.9021	0.42%	Brent	90.10	2.47%
Dólar Canadiense	1.3870	0.30%	WTI	85.16	2.34%
Dólar Australiano	0.6336	0.25%	Cobre	3.6430	1.63%
Dólar Neozelandés	1.7208	0.19%	Plata	23.245	1.47%
Euro - COP	4,368.90	0.11%	Oro	2,016.30	0.95%
Libra Esterlina	1.2121	-0.02%	Maiz	481.50	0.31%
Corona Sueca	11.1445	-0.08%	Café	160.43	-0.48%
Corona Checa	23.2813	-0.10%	Gas Natural	3.440	-1.06%
Peso Mexicano	18.1010	-0.20%			
Yuan Chino	149.65	-0.48%			
Dólar - COP	4,112.50	-0.48%			

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 rendimientos del Tesoro de EE.UU. cierran la semana con ganancias. Al cierre de la semana, los tesoros continúan con las valorizaciones en los rendimientos, luego de los datos de PCE y las expectativas generales de la Universidad de Michigan respecto a inflación y percepción económica. Las ganancias se enfocaron en los nodos de corto plazo, donde los bonos de 2 y 3 años se valorizaron en promedio 3.6 pb, pues al final de la jornada el nodo de 30 años aumentó 3.2 pb. Esta dinámica generó una reducción en el spread 10s2s y por lo tanto un aplanamiento en la curva invertida de EE.UU.

Los bonos de los países desarrollados se valorizan. Los mercados desarrollados se mantuvieron en ganancias al cierre de la jornada de hoy, con caídas principales en la curva de Reino Unido, especialmente en los nodos de corto plazo con valorizaciones de 8.9 pb y 9.6 pb en los nodos de 2 y 3 años. Sin embargo, hoy la curva de rendimientos de Japón experimentó desvalorizaciones generales, debido a que los altos rendimientos están generando una venta masiva de bonos ya que el mercado está descontando que el Banco de Japón ajuste su política monetaria.

Los mercados emergentes cierran la semana mixtos. Al cierre de la semana los rendimientos de las economías emergentes se comportaron mixtos con ganancias en algunas curvas europeas, como Eslovenia, Eslovaquia y República checa, que mostraron mayores valorizaciones en los nodos de mediano y largo plazo, mientras que las pérdidas se presentaron en la curva de Brasil con aumentos promedio de 18.6 pb, especialmente en los nodos de 2 y 3 años.

Los TESTF cerraron la semana valorizados. Al cierre de la última jornada de la semana, la curva de rendimientos de los TESTF experimentaron ganancias generales, especialmente en los nodos de corto y mediano plazo, donde los nodos de 3 y 9 años se valorizaron 11.9 pb y 14.1 pb respectivamente, mientras que los bonos de largo plazo cerraron con valorizaciones de 8.2 pb. Por su parte, los rendimientos de la curva UVR, presentaron cambios importantes en los nodos de 4 y 25 años con reducciones de 7.4 pb y 3.9 pb, mientras que el nodo de 2 años aumentó 2.4 pb y cerró la jornada en 4.23%.

| Acciones más negociadas

ISA	\$ 14,400.00	4.20%
PFBCOLOM	\$ 26,300.00	0.46%
ECOPETROL	\$ 2,470.00	-0.20%

| Acciones más valorizadas

ISA	\$ 14,400.00	4.20%
CORFICOLCF	\$ 13,000.00	3.01%
BCOLOMBIA	\$ 29,230.00	2.53%

| Acciones menos valorizadas

BVC	\$ 8,000.00	-2.79%
CNEC	\$ 21,100.00	-0.94%
PFAVAL	\$ 470.00	-0.84%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$ 524,810.00	6.24%
CSPX	\$ 1,802,080.00	-3.70%
F	\$ 41,240.00	-16.42%

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	17,400.00	2.14%
Nifty 50	19,047.25	1.01%
Nasdaq	12,643.01	0.38%
S&P/ASX 200	6,826.90	0.21%
DAX	14,687.41	-0.30%
S&P 500	4,117.37	-0.48%
Euro Stoxx 50	4,014.65	-0.86%
FTSE 100	7,291.28	-0.86%
Dow Jones	32,417.59	-1.12%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento de +0.91%, ubicándose en 1,093.84 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron ISA (+4.20%), Corficolombiana (+3.01%) y Bancolombia (+2.53%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron BVC (-2.79%), Canacol (-0.94%) y PF-Aval (-0.84%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$17,974.7 millones. Las acciones más negociadas fueron ISA (COP\$4,689.1 millones), Bancolombia (COP\$3,775.7 millones) y Ecopetrol (COP\$2,953.5 millones). El volumen de negociación del mercado local empeoró significativamente en la semana y se ubica por debajo de la media de COP\$30,129.5 millones de los primeros 4 días de negociación. Adicionalmente, es el volumen más bajo desde el 05 de septiembre, es decir, después del último rebalanceo.

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento mixto, renovados temores a una recesión llevaron a este resultado. El Dow Jones cayó -1.12%, el S&P 500 retrocedió -0.48% y el Nasdaq se recuperó +0.38%, gracias al rendimiento positivo de Amazon, que superó las expectativas de ingresos y ganancias de los analistas en el

tercer trimestre. Otros gigantes tecnológicos de gran capitalización, como Microsoft, también registraron ganancias. Adicionalmente, la disminución de las acciones de JPMorgan Chase fue influenciada por el anuncio del CEO Jamie Dimon de vender 1 millón de acciones el próximo año.

El mercado europeo mostró un comportamiento a la baja, con preocupaciones sobre resultados empresariales y la situación de la economía global. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída del -0.8%, con la mayoría de sectores en terreno negativo. El DAX bajó -0.3%, el índice CAC 40 retrocedió -1.36% y finalmente, el FTSE 100 descendió -0.86%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
DexCom	10.11%	Intel	9.29%	Rentokil	3.59%
Intel	9.29%	Apple	0.80%	Fresnillo	2.96%
Capital One Financial	9.19%	Microsoft	0.59%	Mondi	2.31%
Charter Communicati	-9.65%	Amgen	-3.02%	Intertek	-3.00%
Ford Motor	-12.25%	JPMorgan	-3.60%	Lloyds Banking	-3.44%
Enphase	-14.65%	Chevron	-6.72%	NatWest Group	-11.56%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
DexCom	10.11%	Schneider Electric	2.17%	Siemens Energy AG	9.00%
Intel	9.29%	Flutter Entertainment	1.75%	Sartorius AG VZO	3.83%
Amazon.com	6.83%	Vinci	1.51%	Continental AG	1.79%
Moderna	-5.36%	Mercedes Benz Group	-2.82%	MTU Aero	-2.75%
Charter Communicati	-9.65%	Adyen	-4.36%	Mercedes Benz Group	-2.82%
Enphase	-14.65%	Sanofi	-18.93%	Covestro	-3.41%

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	29,230	26.8	2.5%	-5.1%	-31.2%	4.4	0.8	28,510	31,790	867	42,119	3,536	12.1%
PF-Bancolombia	26,300	26.8	0.5%	-2.9%	-21.6%	3.9	0.7	26,180	27,250	3,776	136,720	3,536	13.4%
Ecopetrol	2,470	101.6	-0.2%	4.4%	2.1%	3.9	1.4	2,312	2,645	2,954	210,345	593	24.0%
ISA	14,400	16.0	4.2%	-3.5%	-31.4%	6.1	0.9	13,820	15,000	4,689	46,502	1,742	12.1%
GEB	1,682	15.4	-0.3%	-3.7%	-0.1%	5.1	0.8	1,610	1,700	306	12,706	218	13.0%
Celsia	2,404	2.6	0.2%	-6.8%	-13.5%	24.9	0.6	2,340	2,570	213	9,848	283	11.8%
Promigas	4,237	4.8	-0.3%	1.2%	-7.1%	5.7	0.9	4,187	4,309	44	472	516	12.2%
Canacol	21,100	0.7	-0.9%	-35.8%	-42.2%	0.7	0.4	20,890	32,200	229	11,422	925	4.4%
Grupo Sura	33,000	16.8	2.1%	3.2%	-21.4%	10.0	0.6	30,140	33,000	188	7,220	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	12,100	16.8	-0.3%	-1.4%	-8.3%	3.7	0.2	12,000	12,500	61	8,852	1,280	10.6%
Grupo Argos	9,095	7.4	-0.2%	-2.7%	-4.2%	6.5	0.4	8,910	9,270	2,139	29,675	575	6.3%
PF-Grupo Argos	6,600	7.4	0.8%	-0.2%	3.9%	4.7	0.3	6,505	6,980	60	4,254	575	8.7%
Corficolombiana	13,000	4.7	3.0%	-5.5%	-13.3%	4.3	0.4	12,620	13,750	316	2,982	1,368	10.5%
PF-Corficolombiana	11,650	4.7	#N/D	8.7%	-9.7%	3.9	0.4	11,100	11,650	#N/D	403	1,368	11.7%
Cementos Argos	4,798	6.3	0.0%	-2.3%	33.3%	22.5	0.7	4,639	4,950	265	51,044	93	1.9%
PF-Cementos Argos	3,356	6.3	-0.4%	-12.9%	32.1%	15.7	0.5	3,350	3,790	152	4,228	93	2.8%
PF-Davienda	16,300	7.4	0.9%	-6.9%	-40.9%	10.7	0.5	16,010	17,290	130	9,161	1,010	6.2%
Bogota	25,000	8.9	0.2%	-0.8%	-32.4%	13.7	0.6	24,950	25,900	28	1,052	3,132	12.5%
PF-Aval	470	11.8	-0.8%	-8.6%	-17.5%	6.3	0.7	470	515	166	10,827	43	9.2%
Grupo Bolivar	50,800	4.0	0.0%	-4.2%	-16.7%	8.2	0.3	50,800	53,010	0	832	2,484	4.9%
Mineros	1,782	0.5	2.0%	-0.9%	-3.7%	8.5	0.4	1,748	1,903	189	4,092	340	19.1%
BVC	8,000	0.5	-2.8%	-11.1%	14.5%	15.8	0.9	8,000	9,000	10	114	873	10.9%
ETB	79	0.3	2.2%	-7.3%	-27.7%	8.0	0.1	77	85	14	136	-	0.0%
Nutresa	49,100	22.5	1.9%	-0.8%	10.3%	26.3	2.3	48,200	51,800	510	17,238	1,350	2.8%
Terpel	6,600	1.2	-0.2%	-3.2%	-17.8%	9.1	0.4	6,600	7,000	64	1,106	919	13.9%
HCOLSEL	11,000		0.0%	1.1%	-5.4%			10,795	11,158		949		
Icolcap	11,050		0.0%	-2.0%	-12.9%			11,050	11,479		76,671		
COLCAP	1,094		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 construidos 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.