

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados a la espera de fundamentales

27 de noviembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) se apreció durante la jornada. Al inicio de esta semana, el dólar se mantiene estable con leves pérdidas. En la sesión de hoy, la moneda local exhibió un rendimiento sobresaliente entre las monedas emergentes, especialmente en relación con un fondo de inversión colectiva que adoptó una postura vendedora. Esta actitud generó presiones perceptibles en la TRM. Además, los CDS se mantienen por debajo de las 200 unidades, alcanzando un nivel que no se registraba desde abril de 2022, lo cual fortalece la posición local en los mercados financieros internacionales. **En ese contexto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,969.75 con una apreciación de +1.74%, para un total negociado de USD\$865 millones.**

EUR/COP: El descenso de los rendimientos del Tesoro, ha contribuido al fortalecimiento del euro. Las declaraciones de Christine Lagarde, presidenta del BCE, añaden presión al dólar, ya que expresó su expectativa de que la actividad económica continúe siendo débil. En este escenario, el par EUR/USD se mantiene por encima de 1.0900 con un sesgo alcista, reflejando la preferencia del mercado por la moneda europea en medio de la incertidumbre global. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,342.83 por euro, con una apreciación de (+1.73%).**

| Commodities

El petróleo de referencia WTI cierra la jornada con una pérdida de -0.70% tomando el precio de USD\$75.01 por barril. Los precios del petróleo han continuado su descenso en vísperas de la próxima reunión de la OPEP+, originalmente programada para el pasado domingo y posteriormente pospuesta al jueves debido a desacuerdos entre los países miembros sobre los objetivos de producción. Eventos recientes, como el inesperado aumento de los inventarios de petróleo en Estados Unidos y la producción constante de crudo en ese país, han contribuido a un clima de cautela en los mercados petroleros. No obstante, la temporada navideña se presenta como un factor potencial para aumentar la demanda de gasolina y contrarrestar la actual tendencia a la baja.

Peso Mexicano	17.1709	0.42%	Plata	24.698	1.47%
Dólar Australiano	0.6606	0.40%	Café	169.60	0.86%
Libra Esterlina	1.2625	0.19%	Oro	2,014.45	0.57%
Corona Sueca	10.4157	-0.13%	Brent	80.01	-0.58%
Dólar Canadiense	1.3613	-0.15%	WTI	75.01	-0.70%
Franco Suizo	0.8805	-0.21%	Cobre	3.8013	-0.81%
Dólar Neozelandés	1.6394	-0.29%	Mai	475.38	-1.37%
Euro - COP	4,425.40	-0.32%	Gas Natural	2.944	-1.83%
Yuan Chino	148.66	-0.51%			
Corona Checa	22.1114	-0.52%			
Dólar - COP	4,005.29	-1.21%			

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](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se valorizan al cierre de la jornada. Luego de una semana con desvalorizaciones en la curva de Tesoros en EE.UU. los rendimientos el día de hoy presentaron reducciones promedio de 6.9 pb a lo largo de la curva. Donde las mayores desvalorizaciones se presentaron en los nodos con vencimiento a 10 años, que mostraron una caída de 7.8 pb, mientras que el nodo de 2 años se redujo en 6 pb, hasta 4.88%. La dinámica del día se presentó luego de que las recientes subastas del Tesoro estadounidense mostraran una fuerte demanda y los inversores continúen aceptando que los recortes de las tasas de interés se producirán pronto a pesar de los datos económicos mixtos.

Los bonos de los países desarrollados cierran la semana con valorizaciones generales. Al cierre de la jornada los rendimientos de los principales países desarrollados presentaron una dinámica positiva, las curvas más favorecidas por el comportamiento de hoy fueron las de Alemania, Bélgica e Italia, al presentar reducciones promedio de 9.4 pb, 8.9 pb y 10.7 pb respectivamente. Estos movimientos estuvieron impulsados por el movimiento de los tesoros de Estados Unidos.

Los mercados emergentes se mantienen en línea con los desarrollados. Luego de los resultados de las subastas de tesoros de Estados Unidos los mercados emergentes cerraron con valorizaciones generales en los bonos. Las curvas más favorecidas por el movimiento fueron las de Eslovaquia, Eslovenia y Brasil, que se redujeron en promedio 8.3 pb, 7.7 pb y 11.6 pb respectivamente. Adicionalmente, resalta el comportamiento de la curva de Chile, que se comportó mixto, al presentar valorizaciones en los nodos de 3, 5 y 10 años con caídas promedio de 1.6 pb y desvalorizaciones en los nodos de 2, 7 y 30 años, que aumentaron entre 0.4 pb y 0.8 pb.

Los TES-TF cierran la jornada valorizados. Al cierre de la jornada, los TESTF presentaron valorizaciones generales especialmente en los nodos de mediano y largo plazo, de modo que, los rendimientos de los bonos a 10 años cayeron 8.3 pb, aunque los movimientos más importantes se presentaron en los bonos de 7 y 30 años que alcanzaron reducciones de 13.2 pb y 12.8 pb. Por su parte, la curva de TES UVR mostró un comportamiento similar a la curva TESTF, con valorizaciones principales en el corto plazo donde el nodo de 2 años cayó 10.5 pb.

| Acciones más negociadas

pei	\$	57,700.00	1.23%
BCOLOMBIA	\$	30,200.00	1.89%
GEB	\$	1,815.00	-1.89%

| Acciones más valorizadas

BVC	\$	10,740.00	3.27%
BCOLOMBIA	\$	30,200.00	1.89%
CEMARGOS	\$	5,390.00	0.56%

| Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	20,240.00	-2.22%
ECOPETROL	\$	2,520.00	-2.14%
GEB	\$	1,815.00	-1.89%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	429,800.00	-1.73%
PFE	\$	119,500.00	-3.46%
NU	\$	32,940.00	-0.66%

Movimiento índices accionarios

Nifty 50	19,794.70	-0.04%
Nasdaq	14,241.02	-0.07%
Dow Jones	35,333.47	-0.16%
S&P 500	4,550.43	-0.20%
Hang Seng	17,529.00	-0.22%
FTSE 100	7,460.70	-0.37%
Euro Stoxx 50	4,355.15	-0.39%
DAX	15,966.37	-0.39%
S&P/ASX 200	6,987.60	-0.76%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.68%, ubicándose en 1,127.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron BVC (+3.2%), Bancolombia (+1.89%) y Cementos Argos (+0.56%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Canacol (-2.22%), Ecopetrol (-2.14%) y GEB (-1.89%). Ecopetrol se mueve en línea con el retroceso de los precios del petróleo, esto en medio de las preocupaciones sobre la reunión de la OPEP hacia finales de la semana, por lo que es posible que el activo enfrente volatilidad en las próximas dos jornadas de negociación. Adicionalmente, GEB mostró un retroceso, es posible que el activo haya encontrado su siguiente resistencia por lo que podría ir a buscar nuevamente el soporte de los COP\$1,790.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$49,178.7 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$14,725 millones), PF-Bancolombia (COP\$8,073 millones) y Ecopetrol (COP\$7,714 millones). El volumen de negociación se

mantuvo por encima respecto al promedio de la semana pasada (COP\$35,903 millones).

El mercado en Nueva York registró retrocesos, parece que el mercado busca un descanso de la tendencia alcista. El Dow Jones cayó -0.16%, el S&P 500 registró un ligero retroceso del -0.2%, mientras que el Nasdaq cayó un -0.07%. Luego de una racha ganadora de cuatro semanas podría estar consolidándose un descanso de la tendencia alcista, sin embargo, lo leve de los retrocesos pone en duda la fortaleza de esta tesis.

Las acciones europeas cerraron mayormente a la baja, siguiendo probablemente la tendencia de Wall Street. El índice Eurostoxx 600 cerró con un retroceso de -0.3%, las acciones de petróleo y gas lograron cotizar sobre la línea plana, mientras que las acciones de viajes cayeron -0.8%. El DAX cayó -0.39%, el índice CAC 40 retrocedió -0.37% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.37%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Domino's Pizza Inc	4.49%	3M	1.18%	Rightmove	4.79%
International Paper	3.64%	Travelers	0.56%	Fresnillo	4.31%
Crown Castle	3.45%	Walmart	0.44%	Johnson Matthey	2.88%
Walgreens Boots	-3.55%	Walt Disney	-0.94%	BAE Systems	-1.73%
Illumina	-3.75%	Dow	-1.06%	AstraZeneca	-2.00%
Albemarle	-6.18%	Walgreens Boots	-3.55%	St. James's Place	-2.42%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
MercadoLibre	4.15%	Adyen	1.56%	Vonovia	1.04%
The Trade Desk	2.85%	Vonovia	1.04%	Hannover Rueckversich	1.01%
Zoom Video	1.58%	Iberdrola	0.63%	Fresenius SE	0.93%
GE HealthCare	-3.49%	Flutter Entertainment	-1.58%	Bayer	-3.02%
Walgreens Boots	-3.55%	Bayer	-3.02%	BASF	-3.11%
Illumina	-3.75%	BASF	-3.11%	Rheinmetall AG	-3.32%

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	30,200	28.0	1.9%	2.9%	-28.9%	4.6	0.8	28,060	30,850	1,236	44,027	3,536	11.7%	
PF-Bancolombia	27,980	116.3	-0.7%	6.0%	-16.6%	4.3	0.7	26,100	28,320	8,073	154,508	3,536	12.6%	
Ecopetrol	2,520	120.4	-2.1%	4.0%	4.1%	4.8	1.3	2,335	2,575	7,715	229,353	593	23.5%	
ISA	15,120	33.4	-0.8%	4.3%	-28.0%	6.8	1.0	14,400	15,860	5,175	50,307	1,742	11.5%	
GEB	1,815	19.3	-1.9%	9.0%	7.8%	5.4	0.9	1,705	1,850	1,139	19,235	218	12.0%	
Celsia	2,495	7.3	-0.2%	4.1%	-10.3%	35.9	0.6	2,380	2,500	178	10,142	283	11.3%	
Promigas	4,105	5.3	-0.6%	-3.4%	-10.0%	5.8	0.8	4,065	4,130	57	528	516	12.6%	
Canacol	20,240	15.1	-2.2%	-0.3%	-44.5%	0.7	0.5	19,500	22,200	418	12,339	925	4.6%	
Grupo Sura	30,960	15.8	-1.7%	-4.1%	-26.3%	9.8	0.6	30,000	32,960	216	7,971	1,280	4.1%	
PF-Grupo Sura	12,100	7.5	-0.8%	0.7%	-8.3%	3.8	0.2	11,900	12,400	396	9,668	1,280	10.6%	
Grupo Argos	9,400	7.7	-0.4%	5.4%	-0.9%	6.8	0.3	8,860	9,480	2,230	30,437	575	6.1%	
PF-Grupo Argos	7,010	5.6	0.0%	7.8%	10.4%	5.1	0.2	6,500	7,100	73	4,457	575	8.2%	
Corficolombiana	12,000	4.4	-0.3%	-4.9%	-20.0%	6.0	0.3	12,000	12,800	536	3,529	1,368	11.4%	
PF-Corficolombiana	11,200	6.5	0.4%	-3.4%	-13.2%	5.6	0.3	11,000	11,600	106	483	1,368	12.2%	
Cementos Argos	5,390	7.1	0.6%	13.8%	49.7%	16.7	0.8	4,604	5,390	14,725	52,206	93	1.7%	
PF-Cementos Argos	3,930	7.9	-0.5%	18.2%	54.7%	12.2	0.6	3,300	3,950	111	4,507	93	2.4%	
PF-Daviwenda	15,600	15.6	0.0%	-2.5%	-43.4%	-	89.0	0.5	15,400	16,000	147	10,312	1,010	6.5%
Bogota	24,000	18.9	-1.3%	-3.6%	-35.1%	13.2	0.5	23,960	25,000	50	1,343	3,132	13.1%	
PF-Aval	435	14.1	-0.5%	-5.4%	-23.7%	7.2	0.6	435	468	28	11,243	43	9.9%	
Grupo Bolívar	48,080	4.3	-1.0%	-5.4%	-21.2%	7.8	0.3	47,440	50,920	21	846	2,484	5.2%	
Mineros	1,680	1.2	0.0%	-3.9%	-9.2%	-	5.1	0.3	1,680	1,773	370	4,455	340	20.2%
BVC	10,740	0.9	3.3%	19.3%	53.8%	21.2	1.2	9,000	10,740	230	358	873	8.1%	
ETB	79	22.5	0.0%	0.4%	-27.5%	-	8.0	0.1	79	79	0	164	-	0.0%
Nutresa	48,460	23.5	-0.7%	-2.7%	8.9%	29.5	2.4	47,980	49,970	107	17,912	1,350	2.8%	
Terpel	7,000	1.3	0.0%	2.2%	-12.8%	4.4	0.5	6,600	7,000	57	1,186	919	13.1%	
HCOLSEL	11,185		0.0%	1.7%	-3.8%			10,900	11,220		1,060			
Icolcap	11,250		-0.6%	3.5%	-11.3%			10,900	11,320		78,714			
COLCAP	1,128		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 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.