

RESUMEN DE LA JORNADA

Hoy se conoció el Beige Book en EE.UU.

29 de noviembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Hoy, el índice del dólar (DXY) se debilitó durante la jornada.

Noviembre no ha sido un buen mes para el dólar estadounidense, en medida que los datos macroeconómicos de EE. UU. se han visto afectados por el alto endurecimiento de la política monetaria contractiva. Sin embargo, varios fundamentales siguen mostrando fortaleza, lo que le ha dado al dólar una resistencia a esa tendencia bajista. Por ejemplo, hoy se conoció el incremento en la revisión del Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre de 2023, que se sitúa en un 5.2%, ligeramente por encima de las expectativas de los analistas, quienes esperaban un 5.0%. Este ajuste en la cifra del PIB sugiere una aceleración en el crecimiento económico, que podría contribuir a la presión alcista sobre el dólar. Por otro lado, el informe de Beige Book mostró que el panorama económico actual refleja estabilidad con ligeras disminuciones en la actividad general. Los precios se mantienen mayormente estables, aunque la demanda de mano de obra ha experimentado una desaceleración. Según el informe, el comercio minorista muestra resultados desiguales, mientras que la manufactura reporta modestos descensos en las ganancias y fuertes reducciones en la demanda. Las ventas de viviendas y la actividad inmobiliaria comercial se mantienen en niveles bajos, con perspectivas menos favorables para los inmuebles de oficinas. A pesar de la cautela en algunos sectores, hay un optimismo moderado sobre la estabilidad futura, aunque los planes de contratación se han reducido, afectando el crecimiento salarial. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila en las \$102.8 unidades con una caída de -0.2% para la jornada de hoy.**

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una depreciación durante la jornada frente al dólar. Uno de los factores que contribuyó a estos movimientos fue la disminución de los precios del petróleo, justo antes de la reunión de la OPEP+, que ha generado expectativas notables para el día de mañana. A su vez, este comportamiento sigue la tendencia observada en las monedas de la región, como Brasil y México, las cuales presentaron movimientos similares. Sin embargo, es crucial señalar que en las últimas jornadas, la moneda local había experimentado una tendencia bajista. Aunque es normal que se produzcan correcciones, existe la posibilidad de que la apreciación continúe. **En ese contexto, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,990 con una depreciación de +0.95%, para un total negociado de USD\$1,056 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD se sitúa alrededor del nivel de 1.0990, en medida que los compradores de euros muestran una falta de convicción para recuperar de manera contundente la marca de 1.1000. A pesar de que los mercados aún reflejan un apetito por el riesgo, persisten ciertos puntos débiles. El discurso reciente de la Reserva Federal y unas cifras del Producto Interno Bruto (PIB) estadounidense superiores a lo esperado están enfriando las expectativas del mercado en cuanto a una aceleración en los recortes de tasas por parte de la Fed. La incertidumbre prevalece en el panorama del par, con la atención centrada en la evolución de estos factores clave que influyen en la dinámica actual del EUR/USD. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,381.57 por euro, con una depreciación de (-0.83%).**

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](#)**

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI termina el día con un aumento del +1.77%, alcanzando el precio de \$77.75. Los precios del petróleo cayeron bastante en la apertura del mercado y luego repuntaron en Europa, con el Brent subiendo a \$82.69 por barril, lo que representa un aumento de aproximadamente +1.50%. El mercado de commodities ha estado fluctuando más de lo normal en los últimos días debido a informes de fuentes no identificadas de la OPEP+. Los precios cayeron inmediatamente después de la apertura del mercado, pero se recuperaron tan rápido como para situarse ligeramente por encima de los niveles iniciales del día. Las reservas semanales de petróleo en EE. UU. aumentaron en 1.6 millones de barriles, lo que ayudó a impulsar el mercado, ya que se esperaba una reducción de aproximadamente 933 mil barriles. Con toda la incertidumbre sobre lo que traerá la reunión de la OPEP+ y las noticias mixtas provenientes de estas fuentes no identificadas, los precios seguirán fluctuando hasta que haya una respuesta definitiva sobre si habrá más recortes en la producción. Los rumores de que la OPEP+ recortará otro millón de barriles por día podrían potencialmente hacer que los precios suban después de la reunión de mañana.

Dólar - COP	3,992.53	1.14%	WTI	77.72	1.71%
Peso Mexicano	17.2689	0.87%	Brent	82.66	1.46%
Corona Sueca	10.3573	0.40%	Maiz	475.60	0.55%
Corona Checa	22.0918	0.31%	Plata	25.047	0.45%
Euro - COP	4,343.80	0.13%	Oro	2,045.40	0.26%
Dólar Canadiense	1.3588	0.11%	Café	173.00	-0.06%
Libra Esterlina	1.2697	0.05%	Cobre	3.8323	-0.19%
Yuan Chino	147.19	-0.19%	Gas Natural	2.795	-1.48%
Dólar Neozelandés	1.6238	-0.33%			
Dólar Australiano	0.6618	-0.44%			
Franco Suizo	0.8734	-0.50%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se valorizan tras datos económicos y el Beige Book. Luego de los datos de solicitudes de hipoteca y la segunda revisión del PIB, los rendimientos de los tesoros continuaron con las valorizaciones que han presentado en las dos jornadas anteriores. Los principales movimientos a la baja se presentaron en los nodos de corto plazo, con reducciones de 9.1 pb y 8 pb entre los bonos de 2 y 3 años. Mientras que los bonos de largo plazo, cayeron 6.6 pb en los bonos con vencimientos a 10 años. Adicionalmente, de acuerdo con la información del Beige Book, se vió que la economía estadounidense se desaceleró en noviembre, mientras que la inflación también disminuyó, lo que sugiere que el banco central podría haber terminado de aumentar las tasas de interés si esas tendencias continúan.

Los bonos de los países desarrollados se mantienen con valorizaciones. En línea con el comportamiento de los Tesoros de Estados Unidos y ante la percepción del techo de tasas de interés de la FED. Los rendimientos de las principales economías desarrolladas experimentaron reducciones generales protagonizadas por la curva de Canadá y Alemania, especialmente en la parte corta de la curva, con caídas de hasta 11 pb. Esta dinámica se presentó en medio de unos datos de confianza industrial inferiores a la expectativa del mercado.

Los mercados emergentes cierran con valorizaciones generales. En medio de un mercado optimista en los bonos, los mercados emergentes presentaron valorizaciones al cierre de la jornada. Las principales reducciones se presentaron en los bonos Chilenos especialmente en el corto plazo, donde los bonos a 2 años cayeron 20 pb, en medio de las ventas de bonos por parte del ministerio de finanzas de Chile. Por su parte, la curva de Costa Rica experimentó un comportamiento mixto, donde los bonos de corto plazo se incrementaron 8.8 pb, mientras que la parte larga se redujo 11.9 pb hasta 6.40%.

Los TES-TF cierran la jornada valorizados. Al cierre del día, la curva de rendimientos de los TES-TF cerró con valorizaciones generales, las principales reducciones se presentaron en los nodos de 2 y 30 años que cayeron 8.6 pb y 10.5 pb respectivamente. Por su parte, la curva de TES-UVR experimentó una dinámica mixta, al presentar reducciones de 7 pb en los bonos de 2 y 4 años, mientras que el bono con vencimiento a 15 años aumentó ligeramente en 1 pb.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	27,900.00	0.36%
ISA	\$	15,160.00	-0.26%
GRUPOARGOS	\$	10,280.00	9.25%

| Acciones más valorizadas

GRUPOARGOS	\$	10,280.00	9.25%
PFGRUPOARG	\$	7,200.00	4.96%
PFDVVNDA	\$	16,000.00	4.30%

| Acciones menos valorizadas

PFCORFICOL	\$	10,420.00	-4.93%
CORFICOLCF	\$	11,800.00	-1.01%
MINEROS	\$	1,675.00	-0.30%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	33,040.00	3.06%
IB01	\$	432,980.00	-5.87%
AMZN	\$	587,680.00	-0.98%

Movimiento índices accionarios

DAX	16,166.45	1.09%
Nifty 50	20,096.60	1.04%
Euro Stoxx 50	4,370.65	0.52%
S&P/ASX 200	7,035.30	0.29%
Dow Jones	35,430.42	0.04%
S&P 500	4,550.58	-0.09%
Nasdaq	14,258.49	-0.16%
FTSE 100	7,423.46	-0.43%
Hang Seng	16,998.00	-2.22%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.96%, ubicándose en 1,138.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Grupo Argos (+9.25%), PF-Grupo Argos (+4.96%) y PF-Davivienda (+4.30%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron PF-Corfiol (-4.93%), Corfiol (-1.01%) y Mineros (-0.30%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$56,601.1 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$12,257.1 millones), ISA (COP\$8,585.7 millones) y Grupo Argos (COP\$6,992.7 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 se mantuvo estable, pero está en camino de obtener ganancias significativas en noviembre, siendo estas sus mayores aumentos mensuales en 2023. El Dow Jones subió +0.04%, el S&P 500 registró una disminución de -0.09%, mientras que el Nasdaq perdió -0.16%. Las acciones de General Motors se dispararon un 9.4% tras el anuncio de recompra de acciones por

USD\$10 mil millones, mientras que NetApp subió un 14.6% por sólidos resultados. Además, la rentabilidad del bono del Tesoro a 10 años cayó por debajo del 4.3%, respaldando las valoraciones bursátiles. Junto a esto, el PIB del tercer trimestre creció a una tasa anual del 5.2%, superando las expectativas.

Las acciones europeas cerraron al alza, los inversores analizan la dinámica de Wall Street. El índice Eurostoxx 600 cerró con un aumento de +0.43%. El DAX subió +1.09%, alcanzando su nivel más alto desde agosto, tras la publicación de cifras que mostraron una tasa de inflación alemana más lenta de lo esperado, un 2.3% en noviembre. El índice CAC 40 aumentó +0.24% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.43%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
NetApp	14.63%	Salesforce Inc	2.43%	EasyJet	5.98%
General Motors	9.35%	Intel	1.61%	Fresnillo	5.62%
Charles Schwab	6.83%	Goldman Sachs	1.58%	Ocado	4.69%
Las Vegas Sands	-4.89%	Microsoft	-1.01%	Anglo American	-2.97%
Humana	-5.52%	Chevron	-1.09%	Standard Chartered	-3.29%
Cigna	-8.12%	Walmart	-1.59%	Prudential	-3.52%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Workday	11.02%	Stellantis NV	5.25%	Infineon	4.16%
CrowdStrike Holdings	10.40%	Infineon	4.16%	Sartorius AG VZO	3.48%
Illumina	5.21%	Adidas	3.25%	Zalando SE	3.42%
Meta Platforms	-2.00%	KONE Oyj	-1.52%	Covestro	-0.61%
JD.com Inc ADR	-2.56%	TotalEnergies SE	-2.39%	Munich Re Group	-0.67%
Constellation Energy	-3.11%	Philips	-3.66%	RWE AG ST	-0.76%

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	30,220	28.0	0.1%	3.0%	-28.9%	4.6	0.8	28,060	30,850	3,902	44,027	3,536	11.7%
PF-Bancolombia	27,900	116.8	0.4%	5.7%	-16.8%	4.3	0.7	26,100	28,320	12,257	154,506	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,535	121.0	-0.2%	4.6%	4.8%	4.8	1.3	2,335	2,575	6,487	229,353	593	23.4%
ISA	15,160	33.9	-0.3%	4.6%	-27.8%	6.8	1.0	14,400	15,860	8,586	50,307	1,742	11.5%
GEB	1,865	19.8	3.3%	12.0%	10.8%	5.6	0.9	1,705	1,865	605	19,235	218	11.7%
Celsia	2,460	7.3	0.6%	2.7%	-11.5%	35.4	0.6	2,380	2,500	174	10,142	283	11.5%
Promigas	4,120	5.3	0.4%	-3.0%	-9.6%	5.9	0.8	4,065	4,130	94	528	516	12.5%
Canacol	20,140	14.6	1.2%	-0.8%	-44.8%	0.7	0.5	19,500	22,200	57	12,339	925	4.6%
Grupo Sura	30,000	15.4	0.0%	-7.1%	-28.6%	9.5	0.6	30,000	32,960	996	7,971	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	12,300	8.1	1.3%	2.4%	-6.8%	3.9	0.2	11,900	12,400	1,701	9,668	1,280	10.4%
Grupo Argos	10,280	8.3	9.3%	15.2%	8.3%	7.4	0.3	8,860	10,280	6,993	30,437	575	5.6%
PF-Grupo Argos	7,200	5.6	5.0%	10.8%	13.4%	5.2	0.2	6,500	7,200	213	4,457	575	8.0%
Corficolombiana	11,800	4.3	-1.0%	-6.5%	-21.3%	5.9	0.3	11,800	12,800	329	3,529	1,368	11.6%
PF-Corficolombiana	10,420	6.7	-4.9%	-10.2%	-19.2%	5.2	0.3	10,420	11,600	67	483	1,368	13.1%
Cementos Argos	5,590	7.4	1.3%	18.0%	55.3%	17.3	0.8	4,604	5,590	3,805	52,206	93	1.7%
PF-Cementos Argos	3,945	8.1	0.1%	18.6%	55.3%	12.2	0.6	3,300	3,950	383	4,507	93	2.4%
PF-Davienda	16,000	15.9	4.3%	0.0%	-41.9%	-91.3	0.5	15,340	16,000	1,608	10,312	1,010	6.3%
Bogota	24,500	19.2	2.1%	-1.6%	-33.8%	13.5	0.6	23,960	25,000	173	1,343	3,132	12.8%
PF-Aval	440	14.3	1.2%	-4.3%	-22.8%	7.3	0.6	435	468	425	11,243	43	9.8%
Grupo Bolívar	48,800	4.4	1.2%	-3.9%	-20.0%	7.9	0.3	47,440	50,920	17	846	2,484	5.1%
Mineros	1,675	1.2	-0.3%	-4.2%	-9.5%	-5.1	0.3	1,675	1,773	118	4,455	340	20.3%
BVC	10,740	0.9	0.0%	19.3%	53.8%	21.2	1.2	9,000	10,740	14	358	873	8.1%
ETB	79	22.7	0.0%	0.4%	-27.5%	-8.0	0.1	79	79	1	164	-	0.0%
Nutresa	49,000	23.7	0.0%	-1.6%	10.1%	29.8	2.4	47,980	49,970	244	17,912	1,350	2.8%
Terpel	7,140	1.3	0.0%	4.2%	-11.1%	4.5	0.5	6,600	7,140	20	1,186	919	12.9%
HCOLSEL	11,280		0.5%	2.5%	-3.0%			10,900	11,280		1,060		
Icolcap	11,326		-0.2%	4.2%	-10.7%			10,900	11,351		78,714		
COLCAP	1,139		1.1%	18.1%	-15.3%			1,088	1,139				

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.