

RESUMEN DE LA JORNADA

PCE de EE.UU. en línea con lo esperado

30 de noviembre
2023

| Divisas

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

El índice del dólar estadounidense (DXY) continúa mostrando una tendencia positiva. A pesar de la desaceleración en las cifras del PCE estadounidense, que no revelaron sorpresas significativas frente al sondeo de analistas. La atención de los inversores se centra ahora en el informe del PMI manufacturero ISM de noviembre, programado para el viernes, con la presencia del presidente Powell, lo que añade un componente clave a las expectativas del mercado. Cabe que recordar que, por el momento, la Reserva Federal opta por mantener un tono de cautela. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila en las \$103.5 unidades con un aumento de +0.66% para la jornada de hoy.**

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) experimentó una depreciación durante la jornada

frente al dólar. Este movimiento se atribuye a varios factores clave. En primer lugar, la moneda local se desplazó en dirección opuesta a la apreciación observada en las monedas de la región, como el real brasileño, el peso mexicano y el peso chileno, muy seguramente por la presencia de derivados financieros con fecha de vencimiento hoy, que llevó a que algunos operadores adoptaran posiciones compradoras, generando un aumento en el precio. Sin embargo, la depreciación de la moneda se vio soportada por otros factores, como 1) la reunión de la OPEP +, en donde se concretó un recorte adicional de 900.000 barriles y 2) el dato del Índice de Gasto Personal (PCE) que se alineó con las expectativas del mercado y que refuerza la percepción de que la Reserva Federal no incrementará su tasa de política monetaria en la reunión de diciembre y 3) la reunión ordinaria de política monetaria del Banco de la República, en donde la Junta Directiva reafirma su compromiso con la meta de inflación del 3%, estableciéndose como guía fundamental para su política económica. Ante la sumatoria de estas fuerzas encontradas, **el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,028.90 con una depreciación de +0.97%, para un total negociado de USD\$1,142 millones.**

EUR/COP: El Euro continúa firme en su posición de baja frente al dólar estadounidense, marcando una tendencia constante. Mientras tanto, en Europa, las acciones experimentan un día positivo, navegando en un "mar de verde" el jueves. Por otro lado, en Estados Unidos, tanto el Índice de Gasto Personal (PCE) como el PCE subyacente se alinearon con las estimaciones iniciales en octubre, brindando estabilidad a las expectativas del mercado. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,391.49 por euro, con una depreciación de (-0.23%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -2.88%, cerrando a un precio de USD\$75.62 por barril. El precio del crudo experimentó una caída pronunciada aproximadamente media hora después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo por debajo de los USD\$81 por barril, disminuyendo un -2.87%. La OPEP anunció en un comunicado que los recortes totales ascienden a 2.2 millones de barriles por día (bpd) de ocho productores. Esta cifra engloba una extensión de los recortes voluntarios de Arabia Saudita y Rusia, que suman 1.3 millones de bpd. Los recortes adicionales comprometidos, que totalizan 900 mil bpd, incluyen 200.000 bpd provenientes de las exportaciones de combustible de Rusia, mientras que el resto se distribuye entre seis miembros. En la reunión, a pesar de las discrepancias entre las naciones, la decisión final se tomó, en parte, debido a la

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](#)**

presión de países como Arabia Saudí, que abogaba por implementar un recorte adicional, en línea con la disminución de un millón de barriles realizada desde julio. Los desacuerdos en la reunión estuvieron relacionados con la disputa sobre si los miembros africanos Angola y Nigeria deberían aceptar objetivos de producción reducidos, reflejando sus menores capacidades de producción debido a la falta de inversión y las interrupciones operativas.

Corona Sueca	10.4849	1.28%	Café	185.65	7.50%
Corona Checa	22.2750	0.95%	Maiz	482.50	1.58%
Peso Mexicano	17.3860	0.65%	Plata	25.320	0.99%
Yuan Chino	148.20	0.65%	Cobre	3.8537	0.74%
Dólar - COP	4,016.33	0.40%	Gas Natural	2.809	0.18%
Franco Suizo	0.8752	0.15%	Oro	2,037.40	-0.47%
Dólar Neozelandés	1.6244	0.01%	WTI	75.62	-2.88%
Dólar Australiano	0.6605	-0.17%	Brent	80.44	-2.94%
Dólar Canadiense	1.3558	-0.22%			
Libra Esterlina	1.2624	-0.55%			
Euro - COP	4,357.90	-0.68%			

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se desvalorizan luego de los datos de PCE. Los rendimientos de los tesoros de Estados Unidos aumentaron al cierre de la jornada impulsados por los datos mixtos, que incluyeron las solicitudes de desempleo y el deflactor del PCE. Los nodos más afectados fueron los de mediano y largo plazo, con aumentos promedio de 7.2 pb entre los bonos de 7 y 30 años. Otro factor que contribuyó con el comportamiento alcista en los rendimientos corresponde al discurso de Mary Daly, que reafirmó los comentarios de otros funcionarios respecto a la necesidad de mantener una política monetaria restrictiva.

Los bonos de los países desarrollados cierran mixtos. Luego de una jornada movida por varios datos a nivel mundial, los rendimientos de las principales economías desarrolladas presentaron desvalorizaciones, los movimientos se dieron particularmente en los bonos de largo plazo, el movimiento más importante al alza se presentó en los rendimientos de los bonos de Reino Unido, con aumentos promedio de 7.4 pb, impulsados por los comentarios agresivos de los responsables políticos del Reino Unido junto con los signos de un posible alivio de las presiones inflacionarias. Por otro lado, las curvas de Suiza, Islandia y Portugal, vieron valorizaciones en los bonos de corto plazo al presentar reducciones promedio de 2.3 pb, 1.8 pb y 1.2 pb respectivamente.

| Acciones más negociadas

ISA	\$	15,160.00	0.00%
PFBCOLOM	\$	27,800.00	-0.36%
BCOLOMBIA	\$	31,720.00	4.96%

| Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	31,720.00	4.96%
BVC	\$	11,100.00	3.35%
PFGRUPOARG	\$	7,400.00	2.78%

| Acciones menos valorizadas

PFDAVVNDA	\$	15,400.00	-3.75%
CELSIA	\$	2,400.00	-2.44%
CEMARGOS	\$	5,540.00	-0.89%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	32,740.00	-0.91%
CSPX	\$	1,930,740.00	1.09%
IUES	-		0.00%

Movimiento índices accionarios

Dow Jones	35,950.89	1.47%
S&P/ASX 200	7,087.30	0.74%
FTSE 100	7,453.75	0.41%
S&P 500	4,567.80	0.38%
DAX	16,215.43	0.30%
Euro Stoxx 50	4,381.15	0.24%
Nifty 50	20,133.15	0.18%
Hang Seng	17,028.50	0.18%
Nasdaq	14,226.22	-0.23%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Los mercados emergentes cierran en línea con sus pares desarrollados. Los rendimientos de los principales países emergentes cierran la jornada con un comportamiento mixto. Las principales valorizaciones se presentan en la parte corta de la curva de Brasil y Chile, que presentan reducciones promedio de 9.8 pb y 8.4 pb entre los bonos de 2 y 3 años. Por su parte, la curva de México experimentó aumentos generales a lo largo de la curva con un crecimiento promedio de 12.4 pb en los rendimientos luego del reporte de deuda de México, que mostró un aumento de 26% en el pago de intereses de deuda generado por las altas tasas de interés a nivel global.

Los TES-TF cierran la jornada con fuertes desvalorizaciones. Luego de la movida jornada en Estados Unidos y el reporte del desempleo en Colombia, los rendimientos de la curva de TES-TF cerraron con desvalorizaciones generales, especialmente en los nodos de largo plazo donde los nodos entre 15 y 30 experimentaron un crecimiento de 22 pb y 23 pb respectivamente. Por su parte, la curva de TES-UVR presentó una dinámica similar, donde los bonos entre 6 y 25 años aumentaron en promedio 7.7 pb, mientras que la parte corta cerró 2.7 pb más barata entre los bonos de 2 y 4 años.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.72%, ubicándose en 1,146.9 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Bancolombia (+4.96%), BVC (+3.35%) y PF-Grupo Argos (+2.78%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron PF-Davivienda (-3.75%), Celsia (-2.44%) y Cemargos (-0.89%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$116,440.4 millones. Las acciones más negociadas fueron ISA (COP\$33,195.4 millones), PF-Bancolombia (COP\$27,146.6 millones) y Bancolombia (COP\$13,001.9 millones). El volumen de negociación se mantuvo por encima respecto al promedio de la semana pasada (COP\$35,903 millones). Los volúmenes de negociación aumentaron significativamente debido al rebalanceo.

El mercado en Nueva York se comportó positivamente, datos positivos de inflación en noviembre sugieren que la Reserva Federal podría mantener o incluso reducir las tasas en 2024, contribuyendo al optimismo del mercado. El Dow Jones subió +1.47%, lo que representa un aumento del 8% en noviembre, su mejor mes desde octubre de 2022. El S&P 500 registró un aumento de +0.4%, mientras que el Nasdaq perdió -0.2%, , ya que los inversores tomaron ganancias en las acciones de tecnología líderes en la recuperación de noviembre.

Las acciones europeas cerraron al alza, impulsadas por las expectativas de recortes de tasas de interés en las principales economías el próximo año. El índice Eurostoxx 600 cerró con un aumento de +0.5%. El DAX subió +0.3, el índice CAC 40 aumentó +0.59% y finalmente, el FTSE 100 subió +0.41%. Con esto, las acciones concluyen su mejor mes del año.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Salesforce Inc	9.36%		Salesforce Inc	9.36%		DS Smith	2.25%	
Phillips 66	5.44%		UnitedHealth	3.37%		Rolls-Royce Holdings	2.05%	
Discover	4.62%		Boeing	3.23%		Bunzl	2.00%	
NVIDIA	-2.85%		Chevron	-0.25%		United Utilities	-3.02%	
Warner Bros Discovery	-2.97%		Walmart	-0.34%		Johnson Matthey	-3.52%	
Ford Motor	-3.12%		Intel	-0.48%		Severn Trent	-4.23%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
PDD Holdings DRC	4.03%		Bayer	2.25%		Brenntag AG	2.61%	
Workday	2.74%		Pernod Ricard	1.80%		Bayer	2.25%	
Autodesk	2.15%		Louis Vuitton	1.77%		Fresenius SE	1.82%	
NVIDIA	-2.85%		Adyen	-1.54%		Dr Ing hc F Porsche Prf	-0.97%	
Warner Bros Discovery	-2.97%		Vonovia	-1.66%		Zalando SE	-1.00%	
Lucid Group	-3.21%		BBVA	-2.18%		Vonovia	-1.66%	

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	31,720	28.7	5.0%	8.1%	-25.4%	4.8	0.8	28,060	31,720	13,002	44,027	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	27,800	116.2	-0.4%	5.3%	-17.1%	4.2	0.7	26,100	28,320	27,147	154,506	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,520	120.4	-0.6%	4.0%	4.1%	4.8	1.3	2,335	2,575	7,321	229,353	593	23.5%
ISA	15,160	34.2	0.0%	4.6%	-27.8%	6.8	1.0	14,400	15,860	33,195	50,307	1,742	11.5%
GEB	1,900	20.0	1.9%	14.1%	12.9%	5.7	0.9	1,705	1,900	517	19,235	218	11.5%
Celsia	2,400	7.2	-2.4%	0.2%	-13.7%	34.5	0.6	2,380	2,500	4,921	10,142	283	11.8%
Promigas	4,120	5.3	0.0%	-3.0%	-9.6%	5.9	0.8	4,065	4,130	26	528	516	12.5%
Canacol	20,180	14.6	0.2%	-0.6%	-44.7%	0.7	0.5	19,500	22,200	274	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	243	7,971	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	12,360	8.2	0.5%	2.9%	-6.4%	3.9	0.2	11,900	12,400	1,888	9,668	1,280	10.4%
Grupo Argos	10,400	8.4	1.2%	16.6%	9.6%	7.5	0.3	8,860	10,400	4,838	30,437	575	5.5%
PF-Grupo Argos	7,400	5.7	2.8%	13.8%	16.5%	5.3	0.2	6,500	7,400	437	4,457	575	7.8%
Corficolombiana	11,940	4.3	1.2%	-5.4%	-20.4%	5.9	0.3	11,800	12,800	412	3,529	1,368	11.5%
PF-Corficolombiana	10,700	6.7	2.7%	-7.8%	-17.1%	5.3	0.3	10,420	11,600	25	483	1,368	12.8%
Cementos Argos	5,540	7.3	-0.9%	17.0%	53.9%	17.2	0.8	4,604	5,590	4,285	52,206	93	1.7%
PF-Cementos Argos	3,990	7.8	1.1%	20.0%	57.1%	12.4	0.6	3,300	3,990	302	4,507	93	2.3%
PF-Davivienda	15,400	15.7	-3.8%	-3.8%	-44.1%	87.8	0.5	15,340	16,000	6,051	10,312	1,010	6.6%
Bogota	24,480	19.3	-0.1%	-1.7%	-33.8%	13.4	0.6	23,960	25,000	55	1,343	3,132	12.8%
PF-Aval	448	14.5	1.8%	-2.6%	-21.4%	7.4	0.6	435	468	399	11,243	43	9.6%
Grupo Bolívar	49,000	4.4	0.4%	-3.5%	-19.7%	7.9	0.3	47,440	50,920	27	846	2,484	5.1%
Mineros	1,675	1.2	0.0%	-4.2%	-9.5%	5.1	0.3	1,675	1,773	104	4,455	340	20.3%
BVC	11,100	1.0	3.4%	23.3%	58.9%	21.9	1.2	9,000	11,100	130	358	873	7.9%
ETB	79	23.2	0.0%	0.4%	-27.5%	8.0	0.1	79	79	1	164	-	0.0%
Nutresa	49,980	24.2	2.0%	0.4%	12.3%	30.4	2.5	47,980	49,980	4,778	17,912	1,350	2.7%
Terpel	7,140	1.3	0.0%	4.2%	-11.1%	4.5	0.5	6,600	7,140	118	1,186	919	12.9%
HCOLSEL	11,280		0.0%	2.5%	-3.0%			10,900	11,280		1,060		
lcolcap	11,418		0.8%	5.1%	-10.0%			10,900	11,418		78,714		
COLCAP	1,147		1.1%	18.1%	-15.3%			1,088	1,147				

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.