

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados estables a la espera de catalizador

18 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar mostró escasa variación en la jornada de hoy, La postura moderada de la Reserva Federal (Fed) sigue ejerciendo presión sobre el dólar, en medida que la cautela en torno a las políticas monetarias y las tasas de interés ha impactado la percepción de la divisa estadounidense en los mercados financieros. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$102.52 unidades con una leve reducción del -0.05% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos responden a varias razones. En primer lugar, las monedas de la región, después de experimentar presiones alcistas, cambiaron de tendencia y mostraron apreciación al cierre de la jornada, estos cambios generaron un impulso positivo para la moneda local. En segundo lugar, el rendimiento de los CDS de 5 años se mantiene estable con una tendencia a la baja, lo cual beneficia a la moneda local, ya que continúan disminuyendo y han alcanzado las 167 unidades. En tercer lugar, la reducción de las operaciones durante la jornada impacta, en medida que la ausencia de catalizadores sólidos dificulta la generación de una tendencia bajista más clara. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,936 con una apreciación de +0.05%, para un total negociado de USD\$589 millones.**

EUR/COP: El Euro se mantiene en un rango lateral entre 1.0900 y 1.0930 después de ser rechazado en 1.1010 el viernes pasado. Los débiles datos del clima empresarial en Alemania confirman las sombrías perspectivas económicas de la región. El creciente escepticismo de los inversores respecto a la capacidad del Banco Central Europeo (BCE) para mantener su política restrictiva durante un periodo prolongado también influye en la situación. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,300.35 por euro, con una depreciación de (-0.06%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +1.59%, cerrando sobre los USD\$72.92 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$78.07 por barril. Los precios del petróleo experimentaron un modesto repunte la semana pasada, rompiendo una caída de siete semanas, impulsados por la señal de la Reserva Federal de EE. UU. de posibles recortes de tasas de interés. Sin embargo, surgieron preocupaciones sobre el aumento de los costos de suministro, ya que los buques petroleros suspendieron la navegación a través del Mar Rojo tras los ataques de los hutíes. El área de alto riesgo del Canal de Suez se expandió, afectando al 15% del transporte marítimo mundial. EE. UU. está formando una coalición para abordar la amenaza de los hutíes, mientras que Rusia prometió recortes más profundos en las exportaciones de petróleo en diciembre. A pesar del escepticismo, esto alivió las preocupaciones sobre un excedente de suministro. Notablemente, las exportaciones de crudo de Arabia Saudita en octubre alcanzaron su punto más alto en cuatro meses. El panorama positivo del mercado y la posibilidad de cobertura corta sugieren un cambio en la tendencia a la baja del petróleo.

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](#)**

Yen Japonés	142.85	0.49%			
Yuan Chino	7.1340	0.23%			
Dólar Australiano	0.6705	0.13%			
Dólar Canadiense	1.3398	0.13%	Café	193.38	2.16%
Dólar Neozelandés	0.6212	0.10%	Brent	78.060	1.97%
Peso Mexicano	17.1612	-0.13%	WTI	72.900	1.56%
Libra Esterlina	1.2651	-0.19%	Gas Natural	2.5140	0.92%
Peso Brasileño	4.8969	-0.81%	Oro	2040.9	0.26%
Euro - COP	4,301.3	-1.23%	Plata	24.102	-0.22%
Dólar - COP	3,932.3	-1.49%	Maiz	477.25	-0.99%
			Cobre	3.8472	-1.11%

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se desvalorizaron. Al cierre de la jornada los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cerraron con un aumento promedio de 3.3 pb especialmente en los nodos de mediano y largo plazo. Los mayores movimientos del día se presentaron en los bonos con vencimiento a 10 y 30 años, al presentar aumentos de 3.1 pb y 4.3 pb en su orden. El optimismo de la semana pasada se enfrió luego de los comentarios de John Williams y Austan Goolsbee, presidentes de la FED de Nueva York y Chicago, que rechazaron las expectativas de recortes de tasas.

Los bonos en los países desarrollados se desvalorizan. Al final de la primera jornada de la semana los rendimientos de los principales bonos de los mercados desarrollados cerraron al alza. Las mayores desvalorizaciones se presentaron en los bonos de Alemania con reducciones promedio de 6.1 pb especialmente en los bonos de largo plazo donde los bonos a 10 años aumentaron 6.4 pb. Por otro lado, la curva de rendimientos de Japón experimentó reducciones promedio de 1.6 pb a lo largo de la curva ante la expectativa de la decisión del Banco Central de Japón respecto a su tasa de interés de referencia.

Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos. Los rendimientos de los principales bonos emergentes presentaron un comportamiento mixto en el cierre. Las principales valorizaciones de la jornada se presentaron en la curva de Brasil, con reducciones de hasta 8 pb en el nodo de 2 años. Por su parte, las mayores desvalorizaciones se presentaron en la curva de Polonia, que experimentó un crecimiento promedio 5.8 pb entre los bonos de 5 y 10 años.

La curva de rendimientos de los TES-TF se valoriza. Al cierre de la primera jornada de la semana, los TES-TF se valorizan a lo largo de la curva. Las principales valorizaciones se presentan en el nodo con vencimiento a 30 años con una reducción de 15 pb, mientras que los bonos con vencimiento a 2 años se redujeron 0.7 pb. Por su parte, la curva de TES-UVR presentó un comportamiento similar a su par tasa fija, con reducciones a lo largo de la curva, especialmente en los nodos de corto plazo donde los bonos con vencimiento entre 2 y 6 años se redujeron en promedio 10.8 pb. El día de mañana el mercado estará atento a la decisión de política monetaria del Banrep respecto a su tasa de política monetaria.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 28,600.00	-0.35%
ICOLCAP	\$ 11,860.00	-0.04%
ECOPETROL	\$ 2,340.00	-1.06%

| Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$ 46,980.00	7.26%
PFGRUPSURA	\$ 13,400.00	3.72%
TERPEL	\$ 7,190.00	2.57%

| Acciones menos valorizadas

PFAVAL	\$ 437.00	-5.00%
GRUBOLIVAR	\$ 59,000.00	-1.54%
GRUPOSURA	\$ 29,220.00	-1.22%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 32,780.00	0.06%
IB01	\$ 426,000.00	-0.12%
AMZN	\$ 606,560.00	3.47%

| Renta Variable

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	16,790.00	2.58%
Nifty 50	21,456.65	1.29%
S&P/ASX 200	7,442.70	0.88%
Nasdaq	14,813.92	0.35%
Euro Stoxx 50	4,549.55	0.23%
Dow Jones	37,305.16	0.15%
DAX	16,751.44	0.00%
S&P 500	4,719.19	-0.01%
FTSE 100	7,576.36	-0.95%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.06%, ubicándose en 1,163.3 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Nutresa (+6.98%), PF-Grupo Sura (+3.72%) y Terpel (+2.57%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron PF-Aval (-5%), Grupo Bolívar (-1.54%) y Grupo Sura (-1.22%). El índice se valoriza muy levemente, tocando en su máximo los 1,170 pts, en donde parece existir una resistencia importante a vencer.

El volumen de negociación se ubicó en COP\$45,198.1 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$8,473.5 millones), IColcap (COP\$7,904.7 millones) y Ecopetrol (COP\$5,238.9 millones). El volumen de negociación estuvo por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$82,932 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, los inversores tratan de mantener el optimismo de las más recientes jornadas. El Dow Jones se mantuvo sobre la línea plana, el S&P 500 subió +0.45%, el Nasdaq se incrementó

+0.61%. Las acciones de medios de comunicación fueron las de mejor desempeño, incrementando en +1.9%, junto con acciones como Meta (+3%) y Alphabet (+2%)..

Los mercados europeos cerraron negativos en su mayoría, es posible que el mercado esté tomando un descanso de la tendencia alcista. El índice Eurostoxx 600 cerró con un movimiento a la baja de -0.27%, las acciones de petróleo y gas lideraron las ganancias (+1.16%), en medio de la preocupación por los suministros de crudo en el Mar Rojo. El DAX cayó -0.6%, el índice CAC 40 cayó -0.37% y finalmente, el FTSE 100 avanzó +0.5%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Etsy Inc	4.69%		Procter&Gamble	1.55%		Vodafone Group PLC	3.88%	
Costco	3.40%		Walmart	1.46%		Intermediate Capital	2.02%	
Kroger	3.24%		American Express	1.27%		AstraZeneca	1.67%	
Archer-Daniels-Midlan	-4.53%		Goldman Sachs	-1.03%		Barratt Developments	-2.54%	
Paramount Global B	-4.67%		3M	-1.05%		Berkeley	-3.37%	
VF	-7.84%		Boeing	-1.46%		Fresnillo	-5.22%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Costco	3.40%		Philips	2.20%		Deutsche Boerse	1.69%	
Netflix	2.98%		Deutsche Boerse	1.69%		Symrise AG	1.45%	
Meta Platforms	2.90%		Eni SpA	1.20%		Covestro	1.42%	
Exelon	-2.93%		Kering	-2.51%		E.ON SE	-2.28%	
Fortinet	-2.97%		ASML Holding	-2.61%		Infineon	-2.48%	
Sirius XM	-3.15%		Prosus	-4.00%		Siemens Energy AG	-3.25%	

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

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	32,500	29.5	2.2%	2.5%	-23.5%	5.0	0.8	30,520	32,620	2,553	55,623	3,536	10.9%
PF-Bancolombia	28,600	109.1	-0.4%	2.9%	-14.8%	4.4	0.7	27,760	29,240	8,474	205,035	3,536	12.4%
Ecopetrol	2,340	113.0	-1.1%	-7.1%	-3.3%	4.4	1.2	2,340	2,555	5,239	104,930	593	25.3%
ISA	15,160	33.3	0.0%	0.0%	-27.8%	6.8	1.0	15,060	15,800	1,917	63,911	1,742	11.5%
GEB	1,800	19.4	0.0%	-5.3%	7.0%	5.4	0.9	1,775	1,920	925	10,612	218	12.1%
Celsia	2,720	7.8	-0.6%	13.3%	-2.2%	39.2	0.6	2,440	2,735	734	8,531	283	10.4%
Promigas	4,340	5.5	0.0%	5.3%	-4.8%	6.2	0.9	4,140	4,340	10	715	516	11.9%
Canacol	18,940	14.2	-1.0%	-6.1%	-48.1%	0.7	0.4	18,940	20,220	151	692	925	4.9%
Grupo Sura	29,220	15.1	-1.2%	-2.6%	-30.4%	9.3	0.5	29,220	30,980	53	2,469	1,280	4.4%
PF-Grupo Sura	13,400	9.6	3.7%	8.4%	1.5%	4.3	0.2	12,100	13,400	1,528	8,994	1,280	9.6%
Grupo Argos	12,320	9.8	1.0%	18.5%	29.8%	8.9	0.4	10,180	12,320	4,095	37,554	575	4.7%
PF-Grupo Argos	8,240	5.9	1.7%	11.4%	29.8%	5.9	0.2	7,250	8,240	661	3,779	575	7.0%
Corficolombiana	11,980	4.4	0.0%	0.3%	-20.1%	6.0	0.3	11,300	11,980	365	3,138	1,368	11.4%
PF-Corficolombiana	10,460	7.5	-0.4%	-2.2%	-18.9%	5.2	0.3	10,200	10,780	82	796	1,368	13.1%
Cementos Argos	6,250	8.2	1.1%	12.8%	73.6%	19.4	0.9	5,450	6,250	3,701	48,777	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,445	8.6	0.3%	11.4%	75.0%	13.8	0.7	3,900	4,445	222	4,305	93	2.1%
PF-Davienda	16,980	16.4	1.2%	10.3%	-38.4%	-	96.8	15,540	16,980	728	8,966	1,010	5.9%
Bogota	24,520	19.1	0.0%	0.2%	-33.7%	13.5	0.6	24,000	24,520	15	901	3,132	12.8%
PF-Aval	437	15.0	-5.0%	-2.5%	-23.3%	7.2	0.6	426	460	370	3,677	43	9.9%
Grupo Bolívar	59,000	5.2	-1.5%	20.4%	-3.3%	9.5	0.4	48,620	59,920	134	1,831	2,484	4.2%
Mineros	1,730	1.2	0.3%	3.3%	-6.5%	-	5.3	1,685	1,730	71	3,530	340	19.6%
BVC	11,580	1.0	0.0%	4.3%	65.8%	22.9	1.3	11,240	11,580	0	907	873	7.5%
ETB	79	21.8	0.0%	0.0%	-27.5%	-	8.0	79	79	3	112	-	0.0%
Nutresa	46,980	22.8		-6.0%	5.6%	28.6	2.3	46,980	51,500			1,350	2.9%
Terpel	7,190	1.3	2.6%	0.7%	-10.5%	4.5	0.5	6,920	7,190	86	440	919	12.8%
HCOLSEL	11,948			5.9%	2.8%			11,280	11,955		9,231		
Icolcap	11,860		0.0%	3.9%	-6.5%			11,360	11,865		58,580		
COLCAP	1,163		1.1%	12.1%	-10.8%			1,134	1,175				

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.