

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados afectados por nóminas no agrícolas

02 de febrero del
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) experimentó un notable aumento, superando el 0.80% y alcanzando los 103.90 el pasado viernes. Este ascenso coincidió con el informe positivo de las Nóminas No Agrícolas de enero en Estados Unidos, que superaron las expectativas. A su vez, los mercados están presionando el inicio del ciclo de flexibilización hasta mayo, lo que ha provocado un rápido aumento en los rendimientos de los bonos estadounidenses. Este conjunto de eventos refleja una dinámica compleja en los mercados financieros, donde las variables económicas y las expectativas de política monetaria desempeñan un papel crucial.

USD/COP: El peso colombiano (COP) experimentó depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. En la apertura de la jornada, la moneda local se mantenía alrededor de los COP \$3,900, exhibiendo una tendencia lateral. Sin embargo, tras la divulgación de los datos de las Nóminas No Agrícolas, alcanzó un máximo de COP \$3,942.75. Este cambio abrupto refleja la reacción inmediata del mercado ante la nueva información, subrayando la influencia directa de eventos económicos clave en la volatilidad de la moneda local. Además, los CDS de 5 años de Colombia se situaron en las 182 unidades, experimentando un incremento intradía del 0.94%. **Por lo tanto, el peso frente al dólar spot cerró COP \$3,938.99 (-1.29%) para un total negociado de USD \$1,286**

EUR/COP: El par EUR/USD enfrenta un descenso significativo al perder una zona técnica crucial, impulsado por el informe de empleo de Estados Unidos que superó las expectativas. El Informe de Nóminas No Agrícolas (NFP) alcanzó su nivel más alto en un año, disipando prácticamente las esperanzas de un recorte de tasas en marzo. Este sólido desempeño del empleo se refleja además en el incremento de las ganancias medias por hora en Estados Unidos durante el mes de enero. Estos datos apuntan hacia una fortaleza económica que podría influir en la dirección del par de divisas en los próximos períodos, destacando la importancia de los indicadores laborales en la determinación de la política monetaria y el comportamiento de los mercados. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,243.30 con una apreciación de (-0.30%) para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.1260	2.36%
Oro	2057.3	0.31%
Maíz	448.10	0.25%
Café	194.10	0.05%
Cobre	3.891	-0.51%
Plata	23.058	-0.72%
Brent	80.460	-2.47%
WTI	75.780	-2.62%

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -2.00%, cerrando sobre los USD\$72.37por barril. La referencia Brent cayó 1.64% a USD\$77.42. Estos movimientos se dieron luego de que los sólidos datos laborales de EE. UU. redujeron la probabilidad de recortes inmediatos en las tasas de interés. Las preocupaciones persistentes sobre el crecimiento económico de China y una posible reducción de las tensiones en el Medio Oriente también contribuyeron a la caída. El dólar

estadounidense se fortaleció tras los sólidos datos laborales, afectando los precios del petróleo. Un corte en la refinería de BP en Whiting, Indiana, y un recuento constante de plataformas petrolíferas en EE. UU. también influyeron en la dinámica del mercado. Informes de un alto el fuego entre Israel y Hamás llevaron a la caída del 2% el jueves. OPEC+ mantuvo su política de producción sin cambios, con una decisión sobre la extensión esperada en marzo.

Peso Mexicano	17.2129	0.43%
Dólar Canadiense	1.3435	0.29%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Peso Brasileño	4.9545	0.06%
Libra Esterlina	1.2682	-0.12%
Dólar - COP	3,908.5	-0.29%
Dólar Neozelandés	0.6116	-0.32%
Euro - COP	4,244.6	-0.34%
Yen Japonés	146.94	-0.45%
Dólar Australiano	0.6565	-0.54%

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez

Analista de divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta

Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	31,580.00	1.22%
CEMARGOS	\$	6,360.00	0.95%
ECOPETROL	\$	2,320.00	-1.07%

Acciones más valorizadas

PFGRUPOARG	\$	10,280.00	2.59%
BCOLOMBIA	\$	34,200.00	1.24%
PFBCOLOM	\$	31,580.00	1.22%

Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	\$	30,800.00	-4.58%
PROMIGAS	\$	5,000.00	-3.85%
PFDAVVNDA	\$	19,400.00	-2.51%

Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	673,000.00	9.13%
NU	\$	36,960.00	5.36%
AAPL	\$	723,400.00	0.70%

Movimiento índices accionarios

SP500		
Paramount Global B	6.65%	
Edwards Lifesciences	6.16%	
Stryker	5.92%	
Teradyne	-7.65%	
Rockwell Automation	-17.73%	
MarketAxess	-17.80%	
Nasdaq 100		
ADP	3.01%	
Qualcomm	1.73%	
PDD Holdings DRC	1.27%	
Lululemon Athletica	-5.73%	
Alphabet C	-7.35%	
Alphabet A	-7.50%	
Dow Jones		
Boeing	5.29%	
UnitedHealth	1.62%	
Intel	0.37%	
Nike	-2.54%	
Microsoft	-2.69%	
Cisco	-3.94%	
Stoxx 50		
Volkswagen VZO	2.74%	
Vonovia	2.36%	
Santander	2.08%	
Siemens AG	-1.56%	
Adidas	-1.95%	
Bayer	-3.92%	
FTSE		
Croda Intl	4.78%	
	1.96%	
Antofagasta	1.70%	
Airtel Africa	-2.55%	
Marks & Spencer	-2.91%	
WPP	-3.04%	
DAX		
Volkswagen VZO	2.74%	
Vonovia	2.36%	
BMW ST	1.87%	
Adidas	-1.95%	
Zalando SE	-2.66%	
Bayer	-3.92%	

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

Renta Fija

Los bonos del Tesoro de Estados Unidos finalizaron con fuertes desvalorizaciones. Al inicio de la jornada conocimos unas cifras de nóminas no agrícolas sorprendiendo al alza, que alcanzaron una generación de empleos de 353 mil, por encima de las expectativas del mercado de 185 mil. Este resultado provocó ventas generalizadas en los tesoros, especialmente en los nodos de la parte corta de la curva donde los bonos con vencimiento a 2 años incrementaron sus rendimientos en 16.5 pb hasta un nivel de 4.37%. Este comportamiento generó que los bonos alcanzaran nuevamente niveles vistos el 24 de enero en medio de la resiliencia del mercado laboral.

Los bonos desarrollados cerraron mixtos. Si bien la mayor parte de los países desarrollados cerraron con fuertes desvalorizaciones ante el fortalecimiento de los argumentos en contra de las bajadas de tasa de interés, que generaron incrementos superiores a 10 pb en los rendimientos de los bonos en las economías europeas. Esta dinámica llevó a los bonos Alemanes, Franceses, Italianos e Ingleses a volver a niveles de la semana anterior.

Los mercados emergentes finalizan la jornada mixtos. En medio de los fuertes movimientos del mercado de deuda a nivel mundial, los bonos emergentes cerraron la última jornada de la semana con una dinámica mixta. Los bonos latinoamericanos borraron algunas de las ganancias vistas esta semana y cerraron desvalorizados. Los más afectados por la dinámica de la jornada fueron los Mexicanos que experimentaron crecimientos mayores a 20 pb en los bonos con vencimiento de los bonos a 10 años.

Los TES-TF cierran la última jornada de la semana desvalorizados. Luego de conocer las cifras del plan financiero y en medio de los sorprendivos resultados de nóminas no agrícolas en Estados Unidos, la curva de TESTF experimentó fuertes desvalorizaciones, con incrementos de hasta 39.2 pb en el bono a 9 años mientras que en largo plazo los rendimientos de los bonos a 30 años aumentaron 34.5 pb. El comportamiento de la jornada generó que los rendimientos de los bonos con vencimiento a 2033 cerrarán en su nivel más alto desde el 10 de enero, consolidando un fuerte rebote después de las valorizaciones de las semanas anteriores.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.01%, ubicándose en 1,277.77 puntos. El volumen de negociación fue de COP \$33,030 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$8,707 millones), Cemargos (COP\$3,639 millones) y Ecopetrol (COP\$3,093 millones).

El mercado en Nueva York mostró una tendencia alcista gracias a los resultados de empresas tecnológicas y a la fuerte generación de empleos por parte del Departamento de Trabajo de Estados Unidos que superó las expectativas. El Dow Jones subió +0,35%, el S&P 500 sumó +1,07% y el Nasdaq ganó +1,74%. Meta subió un 21%, la compañía triplicó sus ganancias en el cuarto trimestre y planea distribuir su primer dividendo histórico.

Los mercados europeos cierran mixtos tras el sólido resultado de empleo en Estados Unidos. El índice Stoxx 600 cerró +0,36%, el DAX subió +0,35%, el índice CAC 40 subió +0,05% y el FTSE 100 cerró -0,09%.

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	34,200	31.7	📈 1.2%	📈 1.2%	📈 3.0%	5.2	0.9	32,600	36,900	1,573	1,136,221	3,536	10.3%
PF-Bancolombia	31,580	109.7	📈 1.2%	📈 1.2%	📈 5.5%	4.8	0.8	30,300	33,200	8,708	2,835,060	3,536	11.2%
Ecopetrol	2,320	114.2	📉 -1.1%	📉 -1.1%	📉 -0.9%	4.4	1.2	2,265	2,445	3,093	2,321,579	593	25.6%
ISA	16,960	39.1	📊 0.0%	📊 0.0%	📈 9.6%	7.6	1.1	16,160	18,040	1,468	1,027,530	1,742	10.3%
GEB	2,215	23.8	📉 -1.6%	📉 -1.6%	📈 16.6%	6.6	1.1	1,970	2,310	219	254,129	218	9.8%
Celsia	3,210	9.1	📈 0.6%	📈 0.6%	📈 8.4%	46.2	0.7	3,045	3,345	871	131,931	283	8.8%
Promigas	5,000	6.2	📉 -3.9%	📉 -3.8%	📈 8.7%	7.1	1.0	4,600	5,400	108	20,980	516	10.3%
Canacol	17,520	14.9	📉 -1.0%	📉 -1.0%	📉 -15.8%	0.6	0.4	18,120	20,100	405	56,880	925	5.3%
Grupo Sura	30,800	16.2	📉 -4.6%	📉 -4.6%	📈 6.2%	9.8	0.6	30,000	34,500	375	580,874	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	15,980	10.8	📉 -2.0%	📉 -2.0%	📈 18.4%	5.1	0.3	13,620	17,600	764	198,630	1,280	8.0%
Grupo Argos	13,740	11.2	📈 1.0%	📈 1.0%	📈 10.6%	9.9	0.4	12,900	13,900	1,154	478,968	575	4.2%
PF-Grupo Argos	10,280	7.8	📈 2.6%	📈 2.6%	📈 21.5%	7.4	0.3	8,840	10,380	253	65,777	575	5.6%
Corficolombiana	16,300	5.9	📊 0.0%	📊 0.0%	📈 20.7%	8.1	0.4	14	17,000	91	183,864	1,368	8.4%
PF-Corficolombiana	13,100	7.7	📉 -0.8%	📉 -0.8%	📈 15.9%	6.5	0.3	11,360	13,400	16	13,489	1,368	10.4%
Cementos Argos	6,360	8.6	📈 1.0%	📈 1.0%	📈 4.1%	19.7	1.0	6,150	6,700	3,640	698,901	93	1.5%
PF-Cementos Argos	5,650	9.9	📉 -0.5%	📉 -0.5%	📈 25.6%	17.5	0.9	4,500	5,800	536	58,415	93	1.6%
PF-Davivienda	19,400	20.0	📉 -2.5%	📉 -2.5%	📈 1.1%	- 110.6	0.6	19,300	21,860	1,472	458,819	1,010	5.2%
Bogota	31,680	23.1	📊 0.0%	📊 0.0%	📈 15.4%	31.5	0.7	28,300	31,860	26	76,062	3,132	9.9%
PF-Aval	498	16.8	📉 -0.8%	📉 -0.8%	📈 2.7%	8.3	0.7	480	528	118	222,940	43	8.7%
Grupo Bolívar	62,700	5.5	📊 0.0%	📊 0.0%	📈 6.3%	30.3	0.4	59,240	62,000	2	32,836	2,484	4.0%
Mineros	1,900	1.2	📉 -2.3%	📉 -2.3%	📈 3.5%	- 5.8	0.4	1,865	2,035	213	41,095	340	17.9%
BVC	10,080	0.9	📊 0.0%	📊 0.0%	📉 -12.3%	18.0	1.1	10,420	11,500	1	45,400	873	8.7%
ETB	95	21.2	📊 0.0%	📊 0.0%	📊 0.0%	- 12.8	0.2	88	108	11	3,022	-	0.0%
Nutresa	45,680	22.3	📈 0.6%	📈 0.6%	📈 1.5%	27.8	2.3	14	46,500	1,343	207,012	1,350	3.0%
Terpel	7,890	1.4	📊 0.0%	📊 0.0%	📈 1.8%	4.9	0.5	7,610	8,380	30	21,412	919	11.6%
HCOLSEL	13,454		📊 0.0%	📊 0.0%	📈 8.0%			12,680	13,580		116,891		
Icolcap	12,752		📈 0.4%	📈 0.4%	📈 5.4%			12,320	13,080		719,367		
COLCAP	1,277		📈 1.1%	📉 -6.4%	📈 6.8%			1,223	1,297				

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. © 2024 Acciones & Valores S.A.