

RESUMEN DE LA JORNADA

Se publicaron las minutas de la FED

03 de enero del
2024

| Análisis Económico

Hoy, se publicaron las minutas de la Reserva Federal (FED) de la reunión de diciembre. El documento destacó avances contra la inflación, pero también desigualdades en sectores económicos. En particular, se ha observado una disminución en los precios de la energía y los bienes básicos, mientras que los servicios básicos continúan aumentando. También se mencionó el esfuerzo de la Fed para reducir las tenencias de bonos en su balance, luego de que el banco central ha logrado ahorrar aproximadamente USD 1.2 billones al optar por permitir que los ingresos vencidos se retiren en lugar de reinvertirlos, como es la práctica habitual. En general, los miembros subrayaron la importancia de un enfoque cuidadoso y basado en datos para las decisiones de política monetaria. Se acordó mantener una postura restrictiva hasta que la inflación muestre una clara disminución hacia el objetivo del Comité.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) experimentó notables ganancias al recuperarse por encima de la media móvil simple (SMA) de 20 días. A pesar de este fortalecimiento, las perspectivas laborales en Estados Unidos parecieron desalentadoras en noviembre, en medida que el índice JOLT de ofertas de empleo no cumplió con las expectativas. Sin embargo, el sector manufacturero mostró señales alentadoras, debido a que el Índice de Gerentes de Compras (PMI) del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) superó las estimaciones para diciembre. Aunque las apuestas moderadas sobre la Reserva Federal disminuyeron ligeramente, aún se mantienen en niveles considerables, lo que indica la persistente incertidumbre en torno a las decisiones de la Fed y su impacto en los mercados.

El índice estadounidense oscila en \$102.42 unidades con una valorización del +1.10% para la jornada.

USD/COP: El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos responden a varias razones en particular. En primer lugar, las monedas de la región han experimentado divergencias. Mientras el real brasileño y el peso mexicano registraron movimientos mixtos, el peso chileno continuó su tendencia a la baja, coincidiendo con la persistente probabilidad de reducción de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. En segundo lugar, persiste el incremento del 4.57% en la jornada de hoy en los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años, generando presiones en contra para la moneda local. En tercer lugar, la disminución en el apetito de riesgo de los inversionistas ha llevado a salidas de flujos de capital de países emergentes, con el objetivo de reducir la volatilidad en sus portafolios. Esto ha afectado particularmente a las monedas de la región, generando depreciación.

En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,922 (-1.10%), para un total negociado de USD\$1,161 millones.

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

Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

EUR/COP: El par EUR/USD se encuentra cerca de los mínimos en torno a 1.0900, influenciado por el dato del PMI manufacturero del ISM. La reacción del mercado refleja la expectativa de una posible flexibilización de la política monetaria, evidenciada en los seis recortes de tasas anticipados en los futuros. Aunque la tasa de desempleo en Alemania se mantiene estable en el 5.9%, la atención se centra en el agitado calendario económico de la Unión Europea y Estados Unidos, que incluye próximos informes de PMI y datos de empleo. La incertidumbre persiste en los mercados mientras se espera la publicación de las actas de diciembre del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed.

Así, el EUR/COP cerró en los \$4,269.74, con una depreciación de -0.43% para el peso colombiano.

| Commodities

Gas Natural	2.6880	4.67%	El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +3.85%, cerrando sobre los USD\$73.09 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$78.58 por barril. Los precios del petróleo aumentaron casi un 4% el miércoles debido a una interrupción en el principal yacimiento petrolífero de Libia, Sharara, generando preocupaciones sobre posibles reducciones en el suministro global de petróleo en medio de las tensiones en el Medio Oriente. Las protestas provocaron un cierre completo de la producción en el yacimiento Sharara, que produce 300,000 barriles diarios. Este evento, junto con los continuos ataques de los hutíes a embarcaciones en el Mar Rojo, contribuyó al aumento de los precios. La situación en el Medio Oriente, que incluye una escalada en el conflicto de la Franja de Gaza y explosiones en Irán, añadió incertidumbre al mercado. Los operadores también esperan datos clave sobre las tasas de interés en EE. UU. y los inventarios de petróleo, con expectativas de un recorte de tasas en marzo.
WTI	73.000	3.72%	
Brent	78.450	3.37%	
Maiz	465.00	0.27%	
Cobre	3.8723	-0.21%	
Oro	2048.8	-1.19%	
Café	186.62	-1.86%	
Plata	23.203	-3.13%	

Acciones más negociadas

ICOLCAP	\$	12,480.00	1.30%
ECOPETROL	\$	2,420.00	2.76%
PFCOLOM	\$	30,300.00	-0.66%

Acciones más valorizadas

PFGRUPSURA	\$	14,040.00	3.08%
ECOPETROL	\$	2,420.00	2.76%
PFCORFICOL	\$	11,600.00	2.11%

Acciones menos valorizadas

PFCEMARGOS	\$	4,500.00	-3.23%
TERPEL	\$	7,610.00	-1.81%
PFAVAL	\$	480.00	-1.64%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	31,860.00	1.21%
AMZN	\$	599,500.00	10.00%
AAPL	-		0.00%

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	14,904.81	0.61%
FTSE 100	7,614.48	0.50%
S&P 500	4,740.56	0.45%
Dow Jones	37,306.02	0.00%
Nifty 50	21,418.65	-0.18%
S&P/ASX 200	7,426.40	-0.22%
DAX	16,650.55	-0.60%
Euro Stoxx 50	4,519.85	-0.65%
Hang Seng	16,635.00	-0.92%

SP500

Eli Lilly	4.29%
Marathon Petroleum	3.62%
EOG Resources	2.78%
Enphase	-6.56%
Waters	-6.89%
Insulet	-6.91%

Nasdaq 100

PDD Holdings DRC	2.27%
Diamondback	2.01%
Regeneron Pharma	1.39%
Dollar Tree	-4.08%
PayPal Holdings Inc	-4.60%
Illumina	-5.28%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran con algunas valorizaciones. Los rendimientos de la deuda pública estadounidense cayeron ligeramente en la jornada de hoy, después de que las minutas de la reunión de política monetaria de diciembre de la Reserva Federal mostraran que, si bien todavía es probable cierta flexibilización de la política monetaria en 2024, los funcionarios de la Fed no descartan nuevas subidas de tipos dependiendo de cómo se desarrollen las cifras económicas. De modo que, los rendimientos a lo largo de la curva presentaron una reducción promedio de 1.4 pb especialmente en el mediano y largo plazo, aun así, el bono con vencimiento a 2 años experimentó una desvalorización al mostrar un incremento de 0.6 pb en su rendimiento. Este comportamiento generó un incremento en el diferencial 10s2s de 2.5pb que generó un pronunciamiento de la pendiente de la curva invertida.

Los bonos en los países desarrollados se valorizan en general. Luego de la dinámica mixta en la apertura de la jornada los bonos de los principales países desarrollados cerraron el día principalmente valorizados. Los principales movimientos a la baja en los rendimientos se presentaron en la curva de Alemania, la cual experimentó reducciones promedio de 3.9 pb en línea con el comportamiento de sus pares europeos durante el día. Aún así, la curva de Reino Unido presentó desvalorizaciones generales en línea con el comportamiento de la jornada anterior y la reducción del optimismo respecto a la política monetaria de este año. De modo que la curva de bonos británicos vio un incremento en los rendimientos de 2.9 pb especialmente en la parte corta y media de la curva.

Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos. Luego de las desvalorizaciones de ayer, las principales curvas de bonos emergentes cierran con una dinámica mixta en la jornada de hoy. Las principales valorizaciones se presentaron en la parte media y larga de las curvas de Eslovenia y Eslovaquia que presentan reducciones promedio de 4.7 pb y 2.8 pb respectivamente. Por su parte, la curva de Rumania cierra la jornada como la más desvalorizada al presentar un incremento medio en los rendimientos de 11.4 pb, especialmente en los bonos de mayor plazo con un incremento de 19.3 pb en el bono con vencimiento a 10 años.

La curva de los TES-TF cierra mixta en la mitad de la semana. La segunda jornada del año estuvo protagonizada por un comportamiento mixto en la curva de TES-TF, donde los bonos con vencimiento entre 2 y 7 años presentaron valorizaciones promedio de 3.4 pb. Por otro lado, los bonos de largo plazo continuaron con las desvalorizaciones presentadas en la jornada anterior y experimentaron un crecimiento entre 8.9 pb y 12.3 pb. Por su parte, la curva de TES-UVR se sumó a esta dinámica, con una valorización de -3.6 pb en el bono con vencimiento a 2 años y un aumento promedio de 2.9 pb en el resto de nodos de la curva.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +0.51%, ubicándose en 1,228.7 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Grupo Sura (+3.08%), Ecopetrol (+2.76%) y PF-Corfiolombiana (+2.11%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron PF-Cemargos (-3.23%), Terpel (-1.81%) y PF-Grupo Aval (-1.64%).

El volumen de negociación se ubicó en COP\$46,913.5 millones. Las acciones más negociadas fueron iColcap (COP\$10,484.5 millones), Ecopetrol (COP\$6,768.7 millones) y PF-Bancolombia (COP\$6,400.6 millones). El volumen de negociación estuvo por encima del promedio de la semana pasada (COP\$29,329.6 millones).

Las acciones estadounidenses experimentaron una fuerte caída, con el Dow Jones Industrial Average cayendo casi 300 puntos. El Dow Jones bajó -0.76%, el S&P 500 cayó -0.80% y el Nasdaq retrocedió -1.18%. Los inversionistas parecían vender acciones de tecnología que habían tenido un rendimiento destacado el año pasado, en medio de la incertidumbre sobre cuándo la Reserva Federal comenzará a reducir las tasas de interés. Las actas de la última reunión de la Fed influyeron en el mercado, ya que indicaron que el banco central aún no estaba listo para disminuir las tasas, aunque se esperaban recortes a lo largo del año.

Los mercados europeos se mostraron negativos, prolongando un inicio sombrío para las operaciones del nuevo año. El índice paneuropeo Stoxx 600 disminuyó -0.9%. Las acciones de alimentos y bebidas aumentaron un +0.2%, mientras que las del sector de construcción y materiales cayeron un -2.9%, y las de tecnología descendieron un -1.9%. El DAX bajó -1.38%, el índice CAC 40 perdió -1.58% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.51%.

Dow Jones		FTSE	
Chevron	1.94%	Centrica	3.15%
Merck&Co	1.35%	GSK plc	2.74%
Amgen	1.11%	BAE Systems	1.61%
Caterpillar	-2.84%	Rentokil	-4.95%
Boeing	-3.10%	Anglo American	-5.04%
Walgreens Boots	-4.05%	Carnival	-6.79%
Stoxx 50		DAX	
Danone	1.66%	Deutsche Telekom AG	1.46%
Ahold Delhaize	1.62%	Hannover Rueckversich	1.29%
Deutsche Telekom AG	1.46%	Munich Re Group	0.85%
Stellantis NV	-3.42%	Infineon	-3.82%
Louis Vuitton	-3.82%	Sartorius AG VZO	-4.08%
Infineon	-3.82%	Siemens Energy AG	-6.39%

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	33,820	30.9	↓ -0.2%	↑ 6.6%	↓ -20.4%	5.2	0.9	30,520	33,880	2,556	1,066,185	3,536	10.5%
PF-Bancolombia	30,300	113.2	↓ -0.7%	↑ 9.0%	↓ -9.7%	4.6	0.8	27,760	30,500	6,401	2,579,993	3,536	11.7%
Ecopetrol	2,420	117.4	↑ 2.8%	↓ -4.0%	⇒ 0.0%	4.6	1.3	2,320	2,555	6,769	2,131,221	593	24.5%
ISA	16,160	36.3	↓ -1.0%	↑ 6.6%	↓ -23.0%	7.3	1.1	14,840	16,320	5,680	908,852	1,742	10.8%
GEB	2,005	21.7	↑ 1.8%	↑ 5.5%	↑ 19.1%	6.0	1.0	1,775	1,970	694	206,260	218	10.9%
Celsia	3,100	8.6	↑ 1.8%	↑ 29.2%	↑ 11.5%	44.6	0.7	2,440	3,045	1,700	105,667	283	9.1%
Promigas	4,620	5.9	↑ 0.4%	↑ 12.1%	↑ 1.3%	6.6	0.9	4,140	4,600	178	17,233	516	11.2%
Canacol	20,100	14.9	⇒ 0.0%	↓ -0.4%	↓ -44.9%	0.7	0.5	18,520	21,260	6	50,052	925	4.6%
Grupo Sura	30,500	15.8	↑ 0.5%	↑ 1.7%	↓ -27.4%	9.7	0.6	29,000	30,980	105	567,049	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	14,040	10.2	↑ 3.1%	↑ 13.6%	↑ 6.4%	4.5	0.3	12,100	13,620	531	156,698	1,280	9.1%
Grupo Argos	13,100	10.5	↑ 1.6%	↑ 26.0%	↑ 38.0%	9.4	0.4	10,180	12,900	1,737	421,047	575	4.4%
PF-Grupo Argos	9,000	6.7	↑ 1.8%	↑ 21.6%	↑ 41.7%	6.5	0.3	7,250	8,840	401	44,611	575	6.4%
Corficolombiana	13,700	5.0	↓ -1.0%	↑ 14.7%	↓ -8.7%	6.8	0.3	11,300	13,840	253	169,342	1,368	10.0%
PF-Corficolombiana	11,600	7.4	↑ 2.1%	↑ 8.4%	↓ -10.1%	5.8	0.3	10,200	11,360	116	10,846	1,368	11.8%
Cementos Argos	6,150	8.1	↓ -0.2%	↑ 11.0%	↑ 70.8%	19.1	0.9	5,450	6,250	2,789	636,784	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,500	9.7	↓ -3.2%	↑ 12.8%	↑ 77.2%	14.0	0.7	3,900	4,650	268	43,976	93	2.1%
PF-Davivienda	19,300	18.8	↓ -1.0%	↑ 25.3%	↓ -30.0%	- 110.1	0.6	15,540	19,500	2,385	404,504	1,010	5.2%
Bogota	28,300	21.5	⇒ 0.0%	↑ 15.6%	↓ -23.5%	15.5	0.6	24,000	28,300	116	72,592	3,132	11.1%
PF-Aval	480	16.2	↓ -1.6%	↑ 7.1%	↓ -15.8%	8.0	0.7	426	488	307	191,684	43	9.0%
Grupo Bolívar	60,200	5.3	⇒ 0.0%	↑ 22.9%	↓ -1.3%	9.7	0.4	48,620	60,760	20	31,339	2,484	4.1%
Mineros	1,880	1.3	↑ 0.8%	↑ 12.2%	↑ 1.6%	- 5.8	0.4	1,685	1,865	282	37,310	340	18.1%
BVC	11,500	1.0	⇒ 0.0%	↑ 3.6%	↑ 64.6%	22.7	1.3	11,240	11,580	3	45,249	873	7.6%
ETB	95	21.6	⇒ 0.0%	↑ 20.3%	↓ -12.8%	- 9.7	0.2	79	95	1	2,217	-	0.0%
Nutresa	46,500	22.7	↑ 1.6%	↓ -7.0%	↑ 4.5%	28.3	2.3	43,700	51,500	69	198,747	1,350	2.9%
Terpel	7,610	1.4	↓ -1.8%	↑ 6.6%	↓ -5.2%	4.7	0.5	6,920	7,750	77	18,938	919	12.1%
HCOLSEL	12,740		↑ 0.5%	↑ 12.9%	↑ 9.6%			11,280	12,680		86,411		
Icolcap	12,480		↑ 1.3%	↑ 9.3%	↓ -1.6%			11,360	12,420		630,581		
COLCAP	1,229		↑ 1.1%	↑ 12.1%	↓ -10.8%			1,134	1,223				

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.