

# RESUMEN DE LA JORNADA

## Inflación de Alemania repunta

04 de enero  
del 2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El dólar mostró una recuperación frente al inicio de la jornada y se mantuvo lateralizado. Las cifras positivas del informe de empleo de ADP para diciembre, junto con las solicitudes semanales de subsidio de desempleo, superaron las expectativas. Sin embargo, las débiles cifras del PMI podrían limitar las ganancias del dólar. A pesar de una ligera reducción en las apuestas sobre la Reserva Federal (FED), estas siguen siendo considerables, lo que sigue dando incertidumbre al panorama del mercado. **El DXY oscila en \$102.39 unidades con una desvalorización leve del -0.06% para la jornada.**

Dólar - COP	3,928.9	0.46%
Euro - COP	4,287.4	0.38%
Yuan Chino	7.1595	0.14%
Dólar Australiano	0.6708	0.04%
Libra Esterlina	1.2682	0.03%
Dólar Canadiense	1.3349	0.02%
Peso Mexicano	17.012	0.02%
Peso Brasileño	4.8973	0.01%
Yen Japonés	144.56	-0.04%
Dólar Neozelandés	0.623	-0.07%

#### 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

**USD/COP:** El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar durante la jornada, por varias razones. Primero, las monedas de la región experimentaron presiones alcistas, destacándose el peso mexicano, el peso chileno y el real brasileño. Estos movimientos continúan generando presión sobre la moneda local, ya que el catalizador subyacente no permite la apreciaciones de las monedas de la región. Segundo, el cambio de tendencia en los Credit Default Swaps (CDS) de Colombia a 5 años sigue generando presiones alcistas significativas. Hoy, los CDS aumentaron un 3.22%, alcanzando un valor de 176.9 unidades. **Con eso, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,934.77 (-0.31%), para un total negociado de USD\$1,151 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD experimentó un alza el jueves, impulsado por las cifras positivas del índice de gestores de compras (PMI) de la Unión Europea, que superaron las expectativas. A pesar de que los datos de empleo en Estados Unidos superaron ampliamente las previsiones, esto proporcionó a los inversores motivos para una pausa en el avance del dólar. La atención se centra ahora en las próximas cifras de Nóminas No Agrícolas (NFP) y los datos de inflación de la Eurozona que se publicarán el viernes, lo que podría influir en la dirección de las divisas. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,306.38, con una depreciación de -0.86% para el peso colombiano.**

### | Commodities

Gas Natural	2.8480	6.75%
Oro	2050.7	0.39%
Mai	466.50	0.32%
Plata	23.203	0.20%
Brent	77.660	-0.08%
Café	185.80	-0.24%
Cobre	3.851	-0.27%
WTI	72.400	-0.41%

**El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida de -0.50%, cerrando a los USD\$72.34 por barril.** La referencia Brent también cayó, hasta USD\$77.56 por barril. El comportamiento se dio por los aumentos notables en las existencias de gasolina y destilados. La baja demanda y los inventarios crecientes, especialmente en gasolina, contribuyeron a la caída en precios. De un lado, las existencias de gasolina aumentaron en 10.9 millones de barriles a 237 millones, el mayor incremento semanal en más de 30 años. Por otro lado, la demanda alcanzó su nivel

más bajo desde 1999. A esto se suman preocupaciones económicas, como la contracción empresarial en la zona euro y la inflación alemana. A pesar de la tendencia bajista, persisten las preocupaciones en las interrupciones en el transporte en el Mar Rojo, principalmente luego del ataque de los hutíes en Yemen a un buque con destino a Israel.

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a  
nuestros informes**

**Acciones más negociadas**

ECOPETROL	\$	2,405.00	-0.62%
PFBCOLOM	\$	32,260.00	6.47%
ISA	\$	16,600.00	2.72%

**Acciones más valorizadas**

PFBCOLOM	\$	32,260.00	6.47%
BCOLOMBIA	\$	36,000.00	6.45%
GEB	\$	2,130.00	6.23%

**Acciones menos valorizadas**

CNEC	\$	19,600.00	-2.49%
NUTRESA	\$	45,900.00	-1.29%
ECOPETROL	\$	2,405.00	-0.62%

**Acciones más negociadas (MGC)**

CSPX	\$	1,950,600.00	1.59%
NU	\$	32,400.00	1.69%
NUAMCO	\$	19,420.00	-0.31%

**Movimiento índices accionarios**

SP500	
Carnival Corp	3.12%
EPAM Systems	2.68%
Dollar General	2.65%
ON Semiconductor	-3.92%
Walgreens Boots	-5.12%
APA Corp	-7.35%
Nasdaq 100	
Marvell	2.42%
Vertex	1.32%
DexCom	1.30%
NXP	-3.85%
ON Semiconductor	-3.92%
Walgreens Boots	-5.12%
Dow Jones	
Merck&Co	2.02%
Amgen	0.82%
American Express	0.75%
Apple	-1.27%
Nike	-1.62%
Walgreens Boots	-5.12%
Stoxx 50	
Bayer	2.41%
Intesa Sanpaolo	2.32%
Santander	2.12%
Infineon	-2.05%
Flutter Entertainment	-2.52%
Adidas	-3.01%
FTSE	
Next	5.79%
EasyJet	3.22%
Hargreaves Lansdown	2.54%
Fresnillo	-1.84%
Flutter Entertainment	-2.52%
Croda Intl	-4.40%
DAX	
Commerzbank	3.99%
Rheinmetall AG	2.73%
Siemens Energy AG	2.47%
Adidas	-3.01%
Sartorius AG VZO	-3.14%
Zalando SE	-4.13%

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

## | Renta Fija

**Los Tesoros de Estados Unidos cierran con desvalorizaciones generales.** Los rendimientos experimentaron incrementos a lo largo de la curva en una jornada protagonizada por algunos datos de empleo mejor de lo esperado. La narrativa del mercado estuvo en medio de un menor optimismo sobre la reducción de la tasa de política monetaria y la expectativa de la cifra de desempleo que se conocerá mañana. Las mayores desvalorizaciones del día se presentaron en la parte media y larga de la curva: los rendimientos de los plazos a 7 y 10 años subieron de 7.3 pb y 7.9 pb, respectivamente.

**Los bonos en los países desarrollados cierran más baratos.** Luego de conocer las cifras de PMIs en la Eurozona y algunos datos de IPC en las principales economías europeas, los bonos de los países desarrollados experimentaron desvalorizaciones generales. Este comportamiento se presentó ante la incertidumbre respecto a la política monetaria, que se atribuye a repuntes en la inflación de Alemania y Francia, superando las expectativas del mercado. Las principales desvalorizaciones se presentaron en las curvas de Italia, Portugal y Alemania, con incrementos promedio de 11.3 pb, 10.7 pb y 10.4 pb respectivamente.

**Los mercados emergentes continúan mixtos.** Los mercados emergentes mantienen la dinámica mixta que vienen presentando esta semana. Las principales valorizaciones se presentaron en la curva de Polonia con una reducción promedio de 1.8 pb especialmente en los bonos con vencimiento entre 3 y 5 años (-2.9 pb y -3.1 pb). Las curvas de Eslovaquia y Eslovenia registran la mayor desvalorización del día, con un aumento promedio de 10.9 pb y 8.4 pb respectivamente, manteniendo la tendencia observada en la apertura.

**Los TES-TF mantienen el comportamiento mixto de la jornada anterior.** Al cierre de la jornada, la curva de TES-TF experimentó reducciones en los rendimientos de los bonos con vencimiento en 2, 15 y 30 años, cayendo en promedio 4.4 pb. Por su parte, los demás nodos de la curva presentaron incrementos, especialmente en el bono con vencimiento a 3 años, que se incrementó 6 pb. Además, la curva UVR se sumó al comportamiento mixto de la curva de tasa fija, de modo que, las desvalorizaciones se presentaron en los nodos con vencimiento a 2, 15 y 25 años, al presentar aumentos promedio de 3.6 pb, mientras que los bonos a 4 y 10 años mantuvieron ligeras valorizaciones de 0.9 pb y 1 pb respectivamente.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +2.79%, ubicándose en 1,263 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$76,119.6 millones, por encima del promedio de la semana pasada (COP\$29,329.6 millones). Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$18,761 millones), PF-Bancolombia (COP\$15,759 millones) e ISA (COP\$9,779.3 millones).

**Las acciones estadounidenses experimentaron caídas, con el Nasdaq cayendo por quinta semana consecutiva, su peor racha desde octubre de 2022.** Mientras el Dow Jones subió +0.03%, el S&P 500 cayó -0.3% y el Nasdaq -0.56%. Acciones de gigantes tecnológicos como Apple tuvieron dificultades, con una caída de más del 5% en la semana, debido a valoraciones extendidas y la incertidumbre sobre el inicio del recorte de tasas de la FED.

**Los mercados europeos mostraron recuperación, cerrando al alza después de dos sesiones negativas marcadas por la incertidumbre sobre recortes de tasas por parte de los bancos centrales.** El índice paneuropeo Stoxx 600 disminuyó +0.7%. Las acciones bancarias subieron un 1.8%, mientras que las tecnológicas bajaron un 0.4%. El DAX subió +0.48%, el índice CAC 40 ganó +0.52% y finalmente, el FTSE 100 avanzó +0.53%. Además, se observaron cifras de inflación en Francia y datos del índice PMI compuesto de la zona euro, indicando una continuación de la contracción en la producción desde junio.

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	36,000	32.9	📈 6.5%	📈 8.4%	📈 8.4%	5.5	0.9	33,820	36,000	4,871	79,817	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	32,260	113.5	📈 6.5%	📈 7.8%	📈 7.8%	4.9	0.8	30,300	32,260	15,759	290,346	3,536	11.0%
Ecopetrol	2,405	117.3	📉 -0.6%	📈 2.8%	📈 2.8%	4.6	1.3	2,355	2,420	18,761	174,424	593	24.7%
ISA	16,600	37.9	📈 2.7%	📈 7.2%	📈 7.2%	7.5	1.1	16,160	16,600	9,779	92,631	1,742	10.5%
GEB	2,130	22.9	📈 6.2%	📈 12.1%	📈 12.1%	6.4	1.0	1,970	2,130	768	19,480	218	10.2%
Celsia	3,155	8.8	📈 1.8%	📈 6.6%	📈 6.6%	45.4	0.7	3,045	3,155	1,491	19,135	283	9.0%
Promigas	4,755	6.0	📈 2.9%	📈 3.4%	📈 3.4%	6.8	1.0	4,600	4,755	299	1,380	516	10.9%
Canacol	19,600	14.8	📉 -2.5%	📉 -5.8%	📉 -5.8%	0.7	0.5	19,600	20,100	1,131	1,526	925	4.7%
Grupo Sura	30,400	15.8	📉 -0.3%	📈 4.8%	📈 4.8%	9.7	0.6	30,360	30,500	295	5,658	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	14,540	10.5	📈 3.6%	📈 7.7%	📈 7.7%	4.6	0.3	13,620	14,540	1,295	12,831	1,280	8.8%
Grupo Argos	13,460	10.8	📈 2.8%	📈 8.4%	📈 8.4%	9.7	0.4	12,900	13,460	1,843	57,647	575	4.3%
PF-Grupo Argos	9,100	6.9	📈 1.1%	📈 7.6%	📈 7.6%	6.6	0.3	8,840	9,100	535	5,776	575	6.3%
Corficolombiana	14,480	5.3	📈 5.7%	📈 7.3%	📈 7.3%	7.2	0.4	13,700	14,480	675	8,097	1,368	9.4%
PF-Corficolombiana	12,200	7.5	📈 5.2%	📈 8.0%	📈 8.0%	6.1	0.3	11,360	12,200	173	1,574	1,368	11.2%
Cementos Argos	6,240	8.3	📈 1.5%	📈 2.1%	📈 2.1%	19.4	0.9	6,150	6,240	2,081	74,737	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,545	9.8	📈 1.0%	📈 1.0%	📈 1.0%	14.1	0.7	4,500	4,650	1,194	8,101	93	2.0%
PF-Davienda	19,660	19.1	📈 1.9%	📈 2.5%	📈 2.5%	- 112.1	0.6	19,300	19,660	8,491	18,170	1,010	5.1%
Bogota	28,900	21.9	📈 2.1%	📈 5.2%	📈 5.2%	15.9	0.7	28,300	28,900	335	2,564	3,132	10.8%
PF-Aval	492	16.5	📈 2.5%	📈 1.4%	📈 1.4%	8.2	0.7	480	492	359	6,419	43	8.8%
Grupo Bolívar	60,500	5.4	📈 0.5%	📈 2.6%	📈 2.6%	9.8	0.4	60,200	60,500	67	3,003	2,484	4.1%
Mineros	1,920	1.3	📈 2.1%	📈 4.6%	📈 4.6%	- 5.9	0.4	1,865	1,920	304	4,855	340	17.7%
BVC	11,500	1.0	📈 0.0%	📈 0.0%	📈 0.0%	22.7	1.3	11,500	11,500			873	7.6%
ETB	95	21.3	📈 0.0%	📈 0.0%	📈 0.0%	- 9.7	0.2	95	95	18	268	-	0.0%
Nutresa	45,900	22.4	📉 -1.3%	📈 2.0%	📈 2.0%	27.9	2.3	45,780	46,500	223	5,262	1,350	2.9%
Terpel	7,810	1.4	📈 2.6%	📈 0.8%	📈 0.8%	4.9	0.5	7,610	7,810	132	1,025	919	11.8%
HCOLSEL	13,040		📈 2.4%	📈 4.7%	📈 4.7%			12,680	13,040		9,444		
Icolcap	12,770		📈 2.3%	📈 5.5%	📈 5.5%			12,320	12,770		89,987		
COLCAP	1,263		📈 1.1%	📈 0.0%	📈 0.0%			1,223	1,263				

## 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 construidos 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.