

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados reaccionan a mercado laboral de EE.UU.

05 de enero
del 2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): muestra una tendencia a la baja tras la publicación de las Nóminas No Agrícolas (NFP) de diciembre y los PMIs ISM. Aunque las NFP superaron las expectativas y las ganancias medias por hora aumentaron, el PMI de servicios decepcionó. Así, los mercados se inclinan hacia una Fed menos agresiva, reflejando un clima bajista para el dólar. El análisis técnico muestra un impulso vendedor con el RSI en declive, la divergencia de convergencia de media móvil (MACD) indicando impulso negativo creciente y las medias móviles simples sugiriendo una dominancia bajista a corto plazo, anticipando posibles movimientos a la baja en el futuro cercano. **El DXY se encuentra en \$102.47 unidades con una valorización leve del -0.05% para la jornada.**

Libra Esterlina	1.2718	0.31%
Dólar Canadiense	1.3367	0.15%
Dólar Neozelandés	0.6242	0.14%
Dólar Australiano	0.6714	0.13%
Yen Japonés	144.68	0.04%
Euro - COP	4,290.3	-0.18%
Yuan Chino	7.1411	-0.25%
Peso Brasileño	4.8749	-0.45%
Peso Mexicano	16.8737	-0.79%
Dólar - COP	3,889.9	-0.96%

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 apreció frente al dólar durante la jornada. Los datos del mercado laboral y el ISM contribuyeron a la apreciación general de las monedas de la región, destacándose el peso mexicano (+0.82%) y el real brasileño (+0.51%). No obstante, el cambio de tendencia en los Credit Default Swaps (CDS) de Colombia a 5 años sigue generando presiones alcistas significativas y limitando el movimiento de la moneda. **Con eso, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,873.00 (+1.57%), para un total negociado de USD\$1.03 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD alcanza máximos de tres días cerca de 1.1000, impulsado por un sólido informe de empleo en EE.UU., que mostró la adición de 216,000 puestos de trabajo y una disminución de la tasa de desempleo. Sin embargo, la fuerte desaceleración del PMI de servicios del ISM contribuyó a un retroceso del par a la zona de 1.0970 debido a la recogida de beneficios. La inflación en la Eurozona, inferior a las expectativas, generó especulaciones sobre posibles ajustes en las tasas del Banco Central Europeo (BCE), afectando la dinámica del EUR/USD. Aunque el par se aceleró pero no logró perforar la marca de 1.1000, un análisis técnico sugiere una corrección que podría retomarse, con posibles pruebas de resistencias en 1.1050 y 1.1100, mientras que la persistencia de vendedores podría llevar los precios a 1.0900 y 1.0876. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,247.13, con una apreciación de +1.38% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.8970	2.69%
WTI	73.900	2.37%
Brent	78.810	1.57%
Plata	23.352	0.71%
Oro	2051.05	0.05%
Maiz	461.75	-1.02%
Cobre	3.8028	-1.07%
Café	182.15	-1.83%

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +2.24%, cerrando a los USD\$73.81 por barril. El precio del crudo también aumentó, con el Brent subiendo a USD\$78.73 por barril. Los precios del petróleo subieron el viernes por lo que el Secretario de Estado de EE. UU., Antony Blinken, inició una gira de una semana por el Medio Oriente para aliviar las tensiones surgidas del conflicto entre Israel y Hamás. Ambos puntos de referencia están en camino de cerrar la primera semana al alza, recuperándose de las pérdidas

del jueves causadas por importantes aumentos en las existencias de gasolina y destilados en EE.

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

UU. Las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente, junto con interrupciones en el transporte marítimo y la desviación de buques de Maersk en el Mar Rojo, contribuyeron a la presión alcista. El informe del gobierno de EE. UU. mostró un crecimiento del empleo en diciembre mejor de lo esperado respaldó las perspectivas de demanda. La última reunión de la Reserva Federal indicó control sobre la inflación, pero se expresaron preocupaciones sobre posibles riesgos derivados de una política monetaria "excesivamente restrictiva". El Bank of America adoptó una postura defensiva sobre las acciones petroleras, citando un rango de negociación prolongado de Brent entre \$70 y \$90 por barril y una curva de precios del petróleo invertida y acentuada. Baker Hughes informó una disminución en la cantidad de plataformas de perforación activas, con un ligero aumento en las plataformas de crudo y una disminución en las de gas natural.

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	33,200.00	2.91%
ISA	\$	17,000.00	2.41%
ECOPETROL	\$	2,445.00	1.66%
Acciones más valorizadas			
GEB	\$	2,220.00	4.23%
CORFICOLCF	\$	15,080.00	4.14%
PFGRUPSURA	\$	15,000.00	3.16%
Acciones menos valorizadas			
ETB	\$	91.00	-4.21%
NUTRESA	\$	44,980.00	-2.00%
CELSIA	\$	3,140.00	-0.48%
Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	33,180.00	2.41%
AAPL	\$	704,800.00	-0.85%
AMZN	\$	571,000.00	0.57%

Movimiento índices accionarios

SP500	
Catalent Inc	5.25%
Southwest Airlines	4.33%
American Airlines	3.90%
Incyte	-2.00%
Enphase	-2.27%
MSCI	-3.91%
Nasdaq 100	
Marvell	3.19%
Walgreens Boots	3.09%
PayPal Holdings Inc	2.86%
Old Dominion Freight L	-1.41%
PepsiCo	-1.48%
Verisk	-1.79%
Dow Jones	
Walgreens Boots	3.09%
Verizon	2.08%
Boeing	1.65%
McDonald's	-0.93%
IBM	-1.07%
UnitedHealth	-1.49%
Stoxx 50	
EssilorLuxottica	1.38%
Intesa Sanpaolo	1.20%
KONE Oyj	0.99%
Hermes International	-1.66%
BASF	-1.88%
Pernod Ricard	-3.57%
FTSE	
WPP	3.77%
Centrica	2.95%
Carnival	2.21%
Mondi	-2.47%
Tui	-2.65%
Ashtead Group	-2.82%
DAX	
Commerzbank	2.40%
Qiagen	1.31%
Siemens Energy AG	1.10%
Sartorius AG VZO	-1.47%
Zalando SE	-1.63%
BASF	-1.88%

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran la semana desvalorizados. Al final de la semana, la curva de rendimientos de los bonos del tesoro cerró con un aumento general en los rendimientos de la curva, especialmente en el largo plazo, donde los bonos con vencimiento a 10 y 30 años experimentaron incrementos de 4.1 pb y 4.6 pb. El movimiento de la jornada consolida la desvalorización de 13.3 pb a lo largo de la curva esta semana, en medio de la reducción del optimismo respecto a las futuras reducciones de la tasa de interés de la FED, ya que las probabilidades de experimentar reducciones en la reunión de marzo pasaron de 80% a 63.9% esta semana. Esta dinámica se presentó en medio de la publicación de las nóminas no agrícolas que experimentaron un incremento de 43,000 empleos hasta 216,000 en diciembre y un resultado de desempleo en línea con el dato anterior.

Los bonos en los países desarrollados cierran más baratos. Los bonos de los principales mercados desarrollados presentaron desvalorizaciones generales en la última jornada de la semana. Este comportamiento se presentó en medio de los datos de inflación en Europa y las cifras de mercado laboral de Estados Unidos, que mandaron un mensaje de pesimismo respecto a las futuras reducciones en las tasas de política monetaria de los principales bancos centrales. Al cierre del día los principales aumentos se presentaron en la curva de Australia, con incrementos promedio de 7.2 pb especialmente en los bonos de largo plazo donde los rendimientos a 30 años subieron 8.6 pb hasta 4.48%.

Los mercados emergentes continúan mixtos. Al cierre de la última jornada de la semana los bonos de las principales economías emergentes presentaron una dinámica mixta y consolidó la dinámica mixta vista esta semana. Las principales valorizaciones de la jornada se presentaron en la curva de Polonia, especialmente en los nodos de corto plazo, donde los bonos con vencimiento a 2 y 3 años experimentaron caídas de 11.3 pb y 11.8 pb respectivamente. Por su parte, las mayores desvalorizaciones de la jornada se mantienen en las curvas de Eslovaquia y Eslovenia como vimos en las jornadas anteriores, en este caso al presentar un crecimiento promedio de 6.1 pb y 2.7 pb respectivamente, en línea con el comportamiento de los países europeos desarrollados.

Los TES-TF conservan el comportamiento mixto de las últimas jornadas. En una semana caracterizada por el rebote al alza en los rendimientos de los bonos ante las reducciones de las expectativas por el futuro de las tasas de interés de la FED. La curva de rendimientos de los TES-TF experimentó valorizaciones en la parte corta, con reducciones en los bonos con vencimiento entre 2 y 3 años al presentar una caída de 4.8 pb y 3.8 pb respectivamente, este comportamiento se presentó en medio de las declaraciones del Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, donde afirmó que el Banco de la República podría presentar una reducción de 25 pb en su próxima reunión de política monetaria y 50 pb a partir de marzo. Aún así, los nodos con vencimiento entre 4 y 30 años experimentaron incrementos promedio de 11.2 pb impulsados por el comportamiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos. finalmente, la curva UVR se unió al comportamiento mixto de su par tasa fija y experimentó valorizaciones en los nodos de corto plazo, con reducciones de 26.5 pb en los bonos con vencimiento a 2 años y desvalorizaciones en el largo plazo, especialmente en los bonos a 25 años que aumentaron 15.4 pb.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +2.18%, ubicándose en 1,294.8 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$68,050.4 millones, por encima del promedio de la semana pasada (COP\$29,329.6 millones). Las acciones más negociadas fueron

PF-Bancolombia (COP\$23,681.6 millones), ISA (COP\$7,044.5 millones) y Ecopetrol (COP\$6,325.9 millones).

Las acciones estadounidenses experimentaron ligeros aumentos, pero las tres principales medias finalizaron una racha ganadora de nueve semanas tras un informe de empleo más fuerte de lo esperado. Mientras el Dow Jones subió +0.18%, el S&P 500 avanzó+0.07% y el Nasdaq ganó +0.09%. Esta fue la primera semana negativa en diez para las principales medias, con el Nasdaq experimentando su peor desempeño semanal desde septiembre, cayendo un 3.25%. La economía estadounidense añadió 216,000 empleos en diciembre, superando la estimación consensuada de Dow Jones de 170,000, lo que generó especulaciones sobre un posible retraso en los recortes de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, concluyendo una primera semana volátil del nuevo año, a medida que los inversores reaccionaron a los datos de inflación en la zona euro y al informe de empleo de Estados Unidos en diciembre. El índice paneuropeo Stoxx 600 disminuyó -0.3%. con la mayoría de los sectores y principales bolsas cayendo en territorio negativo. Las acciones minoristas lideraron las pérdidas al caer un -1.1%, después de que los datos mostraran que las ventas minoristas alemanas cayeron más de lo esperado en noviembre. Por otro lado, las acciones bancarias subieron un +0.5%. El DAX bajó -0.14%, el índice CAC 40 perdió -0.4% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.43%.

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	36,900	33.8	📈	2.5%	📈 11.1%	📈 11.1%	5.6	0.9	33,820	36,900	2,926	79,817	3,536	9.6%
PF-Bancolombia	33,200	115.5	📈	2.9%	📈 11.0%	📈 11.0%	5.1	0.9	30,300	33,200	23,682	290,346	3,536	10.7%
Ecopetrol	2,445	119.4	📈	1.7%	📈 4.5%	📈 4.5%	4.6	1.3	2,355	2,445	6,326	174,424	593	24.3%
ISA	17,000	39.2	📈	2.4%	📈 9.8%	📈 9.8%	7.6	1.1	16,160	17,000	7,045	92,631	1,742	10.2%
GEB	2,220	23.7	📈	4.2%	📈 16.8%	📈 16.8%	6.7	1.1	1,970	2,220	2,495	19,480	218	9.8%
Celsia	3,140	8.9	📉	-0.5%	📈 6.1%	📈 6.1%	45.2	0.7	3,045	3,155	2,724	19,135	283	9.0%
Promigas	4,840	6.1	📈	1.8%	📈 5.2%	📈 5.2%	6.9	1.0	4,600	4,840	385	1,380	516	10.7%
Canacol	19,900	15.1	📈	1.5%	📉 -4.3%	📉 -4.3%	0.7	0.5	19,600	20,100	391	1,526	925	4.6%
Grupo Sura	31,000	16.2	📈	2.0%	📈 6.9%	📈 6.9%	9.9	0.6	30,360	31,000	518	5,658	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	15,000	10.7	📈	3.2%	📈 11.1%	📈 11.1%	4.8	0.3	13,620	15,000	1,711	12,831	1,280	8.5%
Grupo Argos	13,700	11.0	📈	1.8%	📈 10.3%	📈 10.3%	9.9	0.4	12,900	13,700	1,745	57,647	575	4.2%
PF-Grupo Argos	9,220	7.2	📈	1.3%	📈 9.0%	📈 9.0%	6.6	0.3	8,840	9,220	669	5,776	575	6.2%
Corficolombiana	15,080	5.5	📈	4.1%	📈 11.7%	📈 11.7%	7.5	0.4	13,700	15,080	948	8,097	1,368	9.1%
PF-Corficolombiana	12,480	7.8	📈	2.3%	📈 10.4%	📈 10.4%	6.2	0.3	11,360	12,480	270	1,574	1,368	11.0%
Cementos Argos	6,430	8.5	📈	3.0%	📈 5.2%	📈 5.2%	20.0	1.0	6,150	6,430	2,862	74,737	93	1.4%
PF-Cementos Argos	4,665	10.0	📈	2.6%	📈 3.7%	📈 3.7%	14.5	0.7	4,500	4,665	544	8,101	93	2.0%
PF-Davivienda	19,980	19.5	📈	1.6%	📈 4.2%	📈 4.2%	- 114.0	0.6	19,300	19,980	1,551	18,170	1,010	5.1%
Bogota	29,440	22.4	📈	1.9%	📈 7.2%	📈 7.2%	16.2	0.7	28,300	29,440	329	2,564	3,132	10.6%
PF-Aval	503	16.8	📈	2.2%	📈 3.7%	📈 3.7%	8.3	0.7	480	503	691	6,419	43	8.6%
Grupo Bolívar	61,000	5.4	📈	0.8%	📈 3.4%	📈 3.4%	9.8	0.4	60,200	61,000	106	3,003	2,484	4.1%
Mineros	1,930	1.3	📈	0.5%	📈 5.2%	📈 5.2%	- 5.9	0.4	1,865	1,930	372	4,855	340	17.6%
BVC	11,500	1.0	📈	0.0%	📈 0.0%	📈 0.0%	22.7	1.3	11,500	11,500			873	7.6%
ETB	91	20.9	📉	-4.2%	📉 -4.2%	📉 -4.2%	- 9.3	0.2	91	95	30	268	-	0.0%
Nutresa	44,980	22.0	📉	-2.0%	📉 0.0%	📉 0.0%	27.3	2.2	44,980	46,500	229	5,262	1,350	3.0%
Terpel	8,010	1.5	📈	2.6%	📈 3.4%	📈 3.4%	5.0	0.5	7,610	8,010	255	1,025	919	11.5%
HCOLSEL	13,400		📈	2.8%	📈 7.5%	📈 7.5%			12,680	13,400		9,444		
Icolcap	13,080		📈	2.4%	📈 8.1%	📈 8.1%			12,320	13,080		89,987		
COLCAP	1,295		📈	1.1%	📈 0.0%	📈 0.0%			1,223	1,295				

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.