

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados a la expectativa de inflación de Colombia

07 de febrero
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) se mantuvo alrededor de 104.15. Los comentarios agresivos de miembros de la Reserva Federal como Collins, Kashkari y Kugler afectaron el mercado. Con ello, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. aumentaron, lo que ayudó a limitar las pérdidas del dólar.

USD/COP: El peso colombiano experimentó depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. La pérdida estuvo influenciada por el rendimiento de los tesoros. Además, otras monedas de la región también registraron movimientos de depreciación. No obstante, la depreciación del peso se vio limitada gracias a una reducción del 1.84% en los CDS a 5 años de Colombia. **Por lo tanto, el peso frente al dólar spot cerró COP \$3,960.00 (+0.10%) para un total negociado de USD \$1,101**

EUR/COP: El miércoles, el par EUR/USD experimentó una falta de impulso significativo en medio de datos económicos europeos que continúan mostrando signos de debilitamiento. La atención ahora se centra en la próxima publicación del Índice de Precios al Consumidor Armonizado (IPCA) de Alemania el viernes, que se espera que sea un factor clave para la dirección del euro esta semana. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,258.28 con una depreciación de (+0.7%) para el peso colombiano.**

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

| Commodities

Gas Natural	2.1260	2.36%
Oro	2057.3	0.31%
Maiz	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 ganancia de +1.04%, cerrando sobre los USD\$74.07 por barril. La referencia Brent aumentó hasta USD\$79.38. Las existencias de gasolina en Estados Unidos disminuyeron inesperadamente en 3.15 millones de barriles, en contraste con la construcción anticipada de 140,000 barriles, según la Administración de Información de Energía de EE. UU. (EIA). Las existencias de destilados también cayeron más de lo esperado, en 3.2 millones de barriles en comparación

con un retiro estimado de 1 millón de barriles. Sin embargo, las existencias de crudo registraron un aumento mayor al esperado de 5.5 millones de barriles debido a la recuperación de la producción después de un periodo de frío y al aumento del mantenimiento en las refinerías. La EIA redujo su perspectiva de crecimiento de la producción nacional de petróleo para 2024, y las tensiones en Oriente Medio, incluido el conflicto entre Israel y Hamás y los ataques hutíes en el Mar Rojo, continúan influyendo en el mercado.

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	31,560.00	0.32%
CEMARGOS	\$	6,400.00	0.79%
PORT	\$	6,800.00	0.89%

Acciones más valorizadas

PFGRUPSURA	\$	16,860.00	4.72%
BOGOTA	\$	31,760.00	2.45%
CELSIA	\$	3,250.00	1.40%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	17,500.00	-2.13%
GRUPOARGOS	\$	13,300.00	-1.77%
PFCEMARGOS	\$	5,560.00	-1.42%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	37,820.00	2.94%
IUIT	\$	106,100.00	1.05%
AMZN	\$	671,900.00	4.98%

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%
Antofagasta	1.96%
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 cerraron con desvalorizaciones. Los rendimientos de la deuda pública estadounidense cerraron la jornada con pocos cambios luego de la subasta de Tesoros de 10 años por valor de USD \$42,000 millones que atrajo una demanda sólida. En la jornada de hoy los inversores llegaron a la conclusión de que la Reserva Federal no comenzará a recortar las tasas de interés hasta quizás mayo. En el resultado de la subasta los postores indirectos se quedaron con el 71% de la venta, lo que está ligeramente por encima del promedio y se ubica como la mayor venta registrada para el bono a 10 años. Finalmente, la tasa de corte de la subasta fue de 4.093% por lo que frente a un cierre de 4.1163% en el bono a 10 años, esperaríamos algunas presiones a la baja en los rendimientos de este nodo para las próximas jornadas.

Los bonos desarrollados cerraron con algunas desvalorizaciones. Los rendimientos de los bonos en los principales países europeos mantuvieron incrementos generales en la jornada luego que los inversionistas redujeran las apuestas sobre recortes de tipos después de que Isabel Schnabel del BCE se posicionó en contra de flexibilizar la política monetaria demasiado pronto. Estas declaraciones generaron que los bonos a 10 años en Alemania se desvalorizan 2.3 pb y alcanzaran nuevamente máximos vistos el lunes (2.31%). Para la próxima jornada el mercado se mantendrá a la espera de la publicación del Boletín económico del BCE, el cual presenta la información económica y monetaria que constituye la base de las decisiones políticas del Consejo de Gobierno

Los mercados emergentes finalizan la jornada mixtos. Los bonos soberanos en las economías emergentes presentaron pocos cambios durante el día. En la curva de Brasil los rendimientos de los bonos presentaron desvalorizaciones de 1.4 pb en promedio entre los bonos con vencimiento a 2 y 10 años. Por su parte, en medio de la expectativa por el dato de inflación de mañana y la decisión de política monetaria en México, los rendimientos de los bonos con vencimiento a 2 años cayeron 4.4 pb hasta 10.086%, mientras que los bonos a 10 años cerraron la jornada con una valorización de 3 pb hasta 9.27% manteniéndose muy cerca de los máximos recientes (9.3%).

Los TES-TF mantienen las valorizaciones de la jornada anterior a la espera de la inflación. En medio de las expectativas respecto al dato de inflación de hoy, los rendimientos de los bonos en tasa fija, cerraron con algunas valorizaciones generales. Los movimientos más importantes de la jornada corresponden a las reducciones de los rendimientos en el nodo de 2 años, que experimentó una caída de 9.8 pb hasta 8.4% manteniendo los niveles mínimos observados la semana anterior. Finalmente, el mercado está esperando una desaceleración en la inflación interanual hasta 8.38% lo que generaría un impulso en las expectativas de recortes de tasas en Colombia y por tanto los TES experimentarían reducciones adicionales en los rendimientos.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance de +0.2%, ubicándose en 1,279.2 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$57,533 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$12,606.8 millones), Cementos Argos (COP\$8,638 millones) y Portafolio (COP\$6,534.1 millones). El día de hoy la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Davivienda autorizó los programas de emisión y colocación de acciones ordinarias y preferenciales, por montos de 36.5 millones y 11.4 millones, respectivamente. El total del cupo global es equivalente a 48 millones de acciones.

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con los inversores analizando los resultados de la semana y los últimos mensajes de la Reserva Federal. El Dow Jones subió +0.4%, el S&P 500 avanzó +0.82% y el Nasdaq subió +0.95%. Las acciones de tecnología comandaron el mercado, con Nvidia, Microsoft, Meta, Google y Amazon mostrando rendimientos positivos durante la jornada e impulsando el optimismo en la región.

Los mercados europeos muestran un comportamiento negativo, los operadores parecen no encontrar una dirección clara a seguir y se ven amenazados por la incertidumbre en los recortes de tasa. El índice Stoxx 600 cerró -0.3%, con la mayoría de los sectores terminando en terreno negativo. Las acciones de petróleo y gas cayeron -1%. El DAX cayó -0.65%, el índice CAC 40 perdió -0.36% y el FTSE 100 cayó -0.68%.

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	33,580	31.4	📉 -1.2%	📈 2.5%	📈 1.1%	5.1	0.9	32,600	36,900	4,376	1,000	3,536	10.5%
PF-Bancolombia	31,560	111.5	📈 0.3%	📈 2.9%	📈 5.5%	4.8	0.8	30,300	33,200	12,607	3,512	3,536	11.2%
Ecopetrol	2,365	115.8	📈 0.4%	📈 1.3%	📈 1.1%	4.5	1.2	2,265	2,445	4,676	3,030	593	25.1%
ISA	16,760	39.0	📉 -0.4%	📉 -0.6%	📈 8.3%	7.5	1.1	16,160	18,040	3,838	2,026	1,742	10.4%
GEB	2,230	24.0	📈 0.9%	📉 -2.0%	📈 17.4%	6.7	1.1	1,970	2,310	6,305	132	218	9.8%
Celsia	3,250	9.2	📈 1.4%	📉 -2.0%	📈 9.8%	46.8	0.8	3,045	3,345	1,098	315	283	8.7%
Promigas	5,020	6.2	📊 0.0%	📉 -0.4%	📈 9.1%	7.1	1.0	4,600	5,400	2	36	516	10.3%
Canacol	17,500	14.9	📉 -2.1%	📉 -3.4%	📉 -15.9%	0.6	0.4	18,120	20,100	350	148	925	5.3%
Grupo Sura	30,700	16.2	📉 -0.3%	📉 -5.5%	📈 5.9%	9.8	0.6	30,000	34,500	317	37	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	16,860	10.6	📈 4.7%	📈 2.8%	📈 24.9%	5.4	0.3	13,620	17,600	1,228	256	1,280	7.6%
Grupo Argos	13,300	10.9	📉 -1.8%	📉 -3.1%	📈 7.1%	9.6	0.4	12,900	13,900	856	934	575	4.3%
PF-Grupo Argos	10,000	7.7	📊 0.0%	📉 -2.9%	📈 18.2%	7.2	0.3	8,840	10,380	215	121	575	5.8%
Corficolombiana	16,200	5.9	📊 0.0%	📉 -1.8%	📈 20.0%	8.1	0.4	14	17,000	578	61	1,368	8.4%
PF-Corficolombiana	13,000	7.7	📊 0.0%	📉 -0.8%	📈 15.0%	6.5	0.3	11,360	13,400	13	1	1,368	10.5%
Cementos Argos	6,400	8.7	📈 0.8%	📊 0.0%	📈 4.7%	19.9	1.0	6,150	6,700	8,638	797	93	1.4%
PF-Cementos Argos	5,560	10.2	📉 -1.4%	📉 -2.8%	📈 23.6%	17.3	0.8	4,500	5,800	47	26	93	1.7%
PF-Davivienda	20,080	20.4	📈 1.1%	📉 -8.1%	📈 4.7%	- 114.5	0.6	19,300	21,860	591	126	1,010	5.0%
Bogota	31,760	23.2	📈 2.5%	📉 -0.1%	📈 15.7%	31.6	0.7	28,300	31,860	74	44	3,132	9.9%
PF-Aval	501	16.7	📈 0.2%	📉 -2.7%	📈 3.3%	8.3	0.7	480	528	1,563	33	43	8.6%
Grupo Bolívar	61,060	5.4	📊 0.0%	📉 -1.5%	📈 3.5%	29.5	0.4	59,240	62,000	1	5	2,484	4.1%
Mineros	1,905	1.2	📈 0.3%	📉 -0.8%	📈 3.8%	- 5.8	0.4	1,865	2,035	210	69	340	17.8%
BVC	10,080	1.0	📊 0.0%	📉 -3.3%	📉 -12.3%	18.0	1.1	10,420	11,500	1	0	873	8.7%
ETB	106	21.8	📊 0.0%	📊 0.0%	📈 11.6%	- 14.3	0.2	88	108	1	5	-	0.0%
Nutresa	46,880	22.9	📈 1.3%	📈 4.3%	📈 4.2%	28.5	2.3	14	46,500	546	232	1,350	2.9%
Terpel	7,840	1.4	📈 0.3%	📉 -1.3%	📈 1.2%	4.9	0.5	7,610	8,380	38	125	919	11.7%
HCOLSEL	13,253		📊 0.0%	📉 -2.3%	📈 6.4%			12,680	13,580		0		
Icolcap	12,680		📊 0.0%	📉 -0.8%	📈 4.8%			12,320	13,080		12,714		
COLCAP	1,279		📈 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.