

RESUMEN DE LA JORNADA Mercado a la expectativa de IPC de EE.UU.

11 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) registra un aumento del 0.10% en el día, consolidándose por encima de la Media Móvil Simple (SMA) de 20 días. La atención de los inversores se centra en la próxima publicación de los datos de inflación el martes, anticipando la decisión de la Reserva Federal (Fed) programada para el miércoles. Además, la subasta de bonos del Tesoro estadounidense de la sesión de hoy, tuvo un impacto en los rendimientos, añadiendo un elemento adicional a la dinámica del mercado. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$104.08 unidades con un aumento del +0.10% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. Los movimientos de las monedas regionales revelaron divergencias en la jornada reciente. Por ejemplo, el Real Brasileño y el peso mexicano experimentaron una tendencia mixta, mientras que el peso chileno mostró presiones alcistas. Estos comportamientos diversos reflejan la complejidad de los factores que se analizan en cada una de las divisas. En términos fundamentales, no se presentaron datos de mayor relevancia que pudieran influir en las divisas, en medida que el mercado permanece a la expectativa de la publicación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y el dot-plot de la Reserva Federal (Fed). **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,990.00 con una apreciación de +0.25%, para un total negociado de USD\$864 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD se mantiene cerca del nivel de 1.0750, anticipando los resultados clave de los bancos centrales a mediados de semana. Con la publicación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de EE. UU. el miércoles y el jueves precediendo a las decisiones de la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE), los inversores están atentos a las declaraciones para evaluar el tono duro o la actitud moderada en medio de expectativas de que las tasas se mantengan sin cambios. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,280.44 por euro, con una apreciación de (+0.23%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +0.29%, cerrando sobre los USD\$71.44 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$76.09 por barril. Los precios del petróleo aumentaron ligeramente el lunes, intentando recuperarse de su declive más prolongado en cinco años, con los inversores a la espera de las actualizaciones de los bancos centrales esta semana. Esta semana, se esperan decisiones clave de la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo y el Banco Nacional Suizo. Se anticipa que la Fed mantendrá los costos de endeudamiento, centrándose en los comentarios del presidente Jerome Powell. Las condiciones monetarias globales pueden permanecer ajustadas, afectando el crecimiento económico y la demanda del crudo. Persisten las preocupaciones sobre un exceso de suministro, a pesar de que la OPEP+ prometió recortar la producción en 2.2 millones de barriles por día. Las dudas sobre la extensión del recorte de tres meses y la débil recuperación post pandémica en China contribuyen a una perspectiva sombría de la demanda. Los datos de la semana pasada mostraron que las importaciones de petróleo de China alcanzaron su nivel más bajo en cuatro meses debido a altos inventarios y una demanda débil.

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones
Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González
Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com

 [@accionesyvalores](https://www.youtube.com/@accionesyvalores)

 [@accivalores](https://twitter.com/accivalores)

 [Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)

**[Suscríbete a
nuestros informes](#)**

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran con desvalorizaciones. Al cierre de la jornada, los rendimientos de los Tesoros de Estados Unidos experimentaron aumentos generales con incrementos promedio de 1.4 pb entre los bonos de 3 y 30 años. Por su parte, los bonos con vencimiento a dos años disminuyeron -0.7 pb. Este comportamiento se presentó en medio de algunas subastas de deuda pública que presentaron bajos niveles de demanda y con la expectativa del dato de inflación de mañana.

Los rendimientos de los bonos en los países desarrollados cerraron con una dinámica mixta. Al finalizar la jornada las principales valorizaciones se presentaron en los bonos de Suiza, Suecia y Noruega, con caídas promedio de -0.7 pb, -1.6 pb y -5.1 pb. Por otro lado, las mayores desvalorizaciones de la jornada se presentaron en las curvas de Reino Unido y Australia, con aumentos de +3.0 pb y +1.7 pb respectivamente. Adicionalmente, destaca la dinámica de la curva de Alemania que presentó un comportamiento mixto con valorizaciones promedio de 0.6 pb entre los bonos de 7 y 30 años, mientras que los bonos con vencimiento entre 2 y 5 años aumentaron 1.1 pb.

Los mercados emergentes cierran la jornada en línea con los desarrollados. Los bonos de los países emergentes presentaron una dinámica mixta. Las principales valorizaciones se dieron en la curva de Brasil con reducciones promedio de 3.6 pb. Así mismo, la curva de República Checa también se valorizó en 4 pb, a excepción del nodo de cinco años, el cual se desvalorizó +2.3 pb. Por su parte, la curva de México experimentó desvalorizaciones significativas, con aumentos promedio de 12.5 pb; en especial el nodo de dos años que subió 15.2 pb, mientras que el nodo de treinta años tuvo una variación de +15.3 pb.

Los TES-TF cerraron la jornada con desvalorizaciones. Al cierre del día la curva de TES-TF presentó aumentos en los rendimientos a lo largo de la curva, con un aumento promedio de 16.1 pb. En especial, el nodo de dos años se desvalorizó +19.7 pb, mientras que el nodo de veinte años aumentó +22.3 pb. Así mismo, la curva UVR también presentó desvalorizaciones generales. El nodo de cuatro años aumentó 10 pb, mientras que los bonos de largo plazo presentaron incrementos promedio de 6.25 pb entre los bonos de 15 y 25 años.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.34%, ubicándose en 1,141.4 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Terpel (+3.47%), Grupo Argos (+3.08%) y Cementos Argos (+3.02%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Bancolombia (-3.38%), Nutresa (-1.96%) e ISA (-1.9%). A finales de la jornada de negociación se conoció la suspensión nuevamente de la acción de Nutresa, enmarcada por el proceso de escisión que adelanta la compañía.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$34,134 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$9,682 millones), Cemargos (COP\$6,445 millones) y PF-Bancolombia (COP\$4,183.7 millones). El volumen de negociación estuvo por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$38,459.2 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, mientras los inversores intentan mantener el repunte de final de año y se mantienen a la espera del dato de inflación. El Dow Jones avanzó +0.43%, el S&P 500 subió +0.39%,

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,510.00	1.83%
CEMARGOS	\$	5,790.00	3.02%
PFBCOLOM	\$	27,760.00	-0.50%

| Acciones más valorizadas

TERPEL	\$	7,160.00	3.47%
GRUPOARGOS	\$	10,720.00	3.08%
CEMARGOS	\$	5,790.00	3.02%

| Acciones menos valorizadas

BCOLOMBIA	\$	30,900.00	-3.38%
NUTRESA	\$	49,000.00	-1.96%
ISA	\$	15,500.00	-1.90%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	429,980.00	-0.77%
CBU7	\$	511,080.00	-0.24%
VOO	\$	1,685,660.00	0.32%

Movimiento índices accionarios

Dow Jones	36,404.93	0.43%
S&P 500	4,622.44	0.39%
Euro Stoxx 50	4,539.65	0.36%
DAX	16,794.43	0.21%
Nasdaq	14,432.49	0.20%
Nifty 50	20,997.10	0.13%
S&P/ASX 200	7,199.00	0.06%
FTSE 100	7,544.89	-0.13%
Hang Seng	16,187.00	-0.84%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

el Nasdaq se incrementó +0.2%. Los inversionistas se encuentran a la espera del dato de inflación, el cual jugará un papel relevante en el optimismo del mercado.

Los mercados europeos cerraron positivos, con los inversionistas atentos a la próxima reunión de la Reserva Federal. El índice Eurostoxx 600 cerró con una subida de +0.4%, las acciones de medios lideraron las ganancias +1.2%. El DAX subió +0.22%, el índice CAC 40 ganó +0.33% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.13%. Los inversionistas analizan las mayores perspectivas de un “aterrizaje suave” en EE.UU. debido a los últimos datos macroeconómicos.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Cigna	16.68%		Intel	4.31%		British Land Company	3.11%	
Broadcom	8.99%		Honeywell	2.97%		Rolls-Royce Holdings	2.63%	
Etsy Inc	5.76%		Nike	2.34%		Hargreaves Lansdown	2.25%	
Eli Lilly	-2.31%		UnitedHealth	-1.11%		Tui	-2.96%	
Carnival Corp	-2.71%		Apple	-1.29%		Centrica	-3.81%	
Paramount Global B	-3.62%		Verizon	-1.50%		Glencore	-3.96%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Broadcom	8.99%		Adyen	2.60%		Sartorius AG VZO	2.91%	
Sirius XM	8.19%		Sanofi	1.94%		Qiagen	1.43%	
Globalfoundries	5.43%		ASML Holding	1.48%		Siemens AG	1.16%	
Meta Platforms	-2.24%		KONE Oyj	-1.27%		MTU Aero	-2.13%	
Lucid Group	-2.54%		Bayer	-1.27%		Siemens Energy AG	-2.46%	
JD.com Inc ADR	-3.21%		Permod Ricard	-1.38%		Zalando SE	-2.47%	

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

Resumen de Mercado Accionario

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	30,900	28.3	↓ -3.4%	↓ -2.6%	↓ -27.3%	4.7	0.8	30,520	32,620	2,304	18,548	3,536	11.4%
PF-Bancolombia	27,760	115.8	↓ -0.5%	↓ -0.1%	↓ -17.3%	4.2	0.7	27,760	28,180	4,184	50,812	3,536	12.7%
Ecopetrol	2,510	120.4	↑ 1.8%	↓ -0.4%	↑ 3.7%	4.8	1.3	2,455	2,545	9,682	49,134	593	23.6%
ISA	15,500	33.5	↓ -1.9%	↑ 2.2%	↓ -26.2%	7.0	1.0	15,200	15,800	2,861	22,809	1,742	11.2%
GEB	1,780	19.0	↓ -0.8%	↓ -6.3%	↑ 5.8%	5.3	0.9	1,780	1,920	782	5,076	218	12.2%
Celsia	2,470	7.3	↑ 1.0%	↑ 2.9%	↓ -11.2%	35.6	0.6	2,440	2,475	278	1,492	283	11.5%
Promigas	4,140	5.3	⇒ 0.0%	↑ 0.5%	↓ -9.2%	5.9	0.8	4,140	4,215	40	234	516	12.5%
Canacol	19,920	14.9	↓ -0.4%	↓ -1.3%	↓ -45.4%	0.7	0.5	19,920	20,220	19	218	925	4.6%
Grupo Sura	30,500	15.6	⇒ 0.0%	↑ 1.7%	↓ -27.4%	9.7	0.6	30,000	30,980	23	1,151	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,240	8.4	↓ -1.5%	↓ -1.0%	↓ -7.3%	3.9	0.2	12,100	12,620	195	3,674	1,280	10.5%
Grupo Argos	10,720	8.6	↑ 3.1%	↑ 3.1%	↑ 13.0%	7.7	0.3	10,180	10,760	1,888	16,881	575	5.4%
PF-Grupo Argos	7,520	5.6	↑ 1.2%	↑ 1.6%	↑ 18.4%	5.4	0.2	7,250	7,520	183	1,182	575	7.6%
Corficolombiana	11,500	4.2	↓ -1.7%	↓ -3.7%	↓ -23.3%	5.7	0.3	11,300	11,940	333	951	1,368	11.9%
PF-Corficolombiana	10,500	7.0	↑ 2.3%	↓ -1.9%	↓ -18.6%	5.2	0.3	10,260	10,780	58	268	1,368	13.0%
Cementos Argos	5,790	7.6	↑ 3.0%	↑ 4.5%	↑ 60.8%	18.0	0.9	5,450	5,790	6,445	24,929	93	1.6%
PF-Cementos Argos	4,055	7.9	↑ 0.8%	↑ 1.6%	↑ 59.6%	12.6	0.6	3,900	4,055	474	1,634	93	2.3%
PF-Davivienda	15,540	15.5	↓ -1.8%	↑ 0.9%	↓ -43.6%	- 88.6	0.5	15,540	15,860	245	5,913	1,010	6.5%
Bogota	24,000	18.8	⇒ 0.0%	↓ -2.0%	↓ -35.1%	13.2	0.5	24,000	24,460	151	417	3,132	13.1%
PF-Aval	433	14.3	↓ -1.4%	↓ -3.3%	↓ -24.0%	7.2	0.6	426	448	93	1,062	43	10.0%
Grupo Bolívar	51,180	4.6	↑ 3.0%	↑ 4.4%	↓ -16.1%	8.2	0.3	48,620	51,180	53	669	2,484	4.9%
Mineros	1,700	1.2	↓ -1.2%	↑ 1.5%	↓ -8.1%	- 5.2	0.3	1,700	1,725	361	2,441	340	20.0%
BVC	11,400	1.0	⇒ 0.0%	↑ 2.7%	↑ 63.2%	22.5	1.2	11,240	11,400	125	726	873	7.7%
ETB	79	22.7	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -27.5%	- 8.0	0.1	79	79	35	55	-	0.0%
Nutresa	49,000	23.7	↓ -2.0%	↓ -2.0%	↑ 10.1%	29.8	2.4	49,000	51,500	131	235	1,350	2.8%
Terpel	7,160	1.3	↑ 3.5%	↑ 0.3%	↓ -10.8%	4.5	0.5	6,920	7,160	21	200	919	12.8%
HCOLSEL	11,458		↑ 1.6%	↑ 1.6%	↓ -1.4%			11,280	11,458		118		
Icolcap	11,440		↑ 0.7%	↑ 0.2%	↓ -9.8%			11,360	11,580		15,680		
COLCAP	1,141		↑ 1.1%	↑ 12.1%	↓ -10.8%			1,134	1,156				

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. © 2023 Acciones & Valores S.A.