

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado espera decisión de la FED

12 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El Índice del dólar estadounidense (DXY) muestra signos de recuperación parcial después de descender a mínimos de dos días en 103.48. A pesar de que la [inflación en Estados Unidos](#) se moderó al 3.1% anual en noviembre, en línea con las expectativas, el dólar busca estabilizarse. En paralelo, se destaca un impulso en la producción industrial de México, registrando su mayor ritmo de crecimiento desde agosto de 2021. Estos indicadores económicos son seguidos de cerca por los inversionistas en medio de la volatilidad del mercado global. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$103.82 unidades con una disminución del -0.25% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar durante la jornada. Primero, es importante destacar que tanto el peso chileno como el peso mexicano experimentaron una tendencia a la baja, mientras que el real brasileño mostró una tendencia alcista, siguiendo el comportamiento de sus respectivas monedas locales. En segundo lugar, los fundamentos provenientes de Estados Unidos no generaron presiones positivas a lo largo de la jornada cambiaria. Inicialmente, se registró un mínimo de COP \$4,943, pero posteriormente se observaron presiones alcistas que perdieron impulso después de la publicación de los datos económicos de Estados Unidos. **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,990.99 con una apreciación de +0.25%, para un total negociado de USD\$1,002 millones.**

EUR/COP: Después de una fluctuación en el euro tras la publicación del índice de precios al consumidor (IPC) estadounidense en línea con las expectativas, la atención se centra en la próxima declaración de política monetaria de la Reserva Federal programada para el miércoles. Actualmente, la tendencia inmediata del par de divisas EUR/USD sigue siendo bajista, y se espera que persista mientras se mantenga por debajo del nivel de 1.0815. Los inversionistas están atentos a las señales de la Fed, en medida que estas podrían influir significativamente en la dirección del euro en los mercados. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,310.71 por euro, con una apreciación de (+0.25%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -3.52%, cerrando sobre los USD\$68.81 por barril. Esto es debido a preocupaciones sobre la disminución de la demanda después de que la Reserva Federal señaló un cambio demorado en la política de tasas de interés. El crecimiento anual del índice de precios al consumidor se desaceleró al 3.1%, frente al 3.2% de octubre, según datos de la Oficina de Estadísticas Laborales. La cifra "núcleo", que excluye elementos volátiles, aumentó un 4.0% anualmente. Estas cifras intensificaron los temores de tasas de interés elevadas prolongadas, con el potencial de afectar al mayor consumidor mundial de combustibles (Los Estados Unidos). Además, los datos revelaron que China cayó aún más en deflación en noviembre, profundizando las preocupaciones sobre la desaceleración económica en el país. La perspectiva a corto plazo para el petróleo sigue siendo sombría, con condiciones monetarias globales que se espera que sigan siendo restrictivas y los recortes de producción de la OPEP+ que no logran mejorar el sentimiento.

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

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran mixtos. Luego del dato de [inflación de Estados Unidos](#) los Tesoros presentaron un comportamiento mixto en sus rendimientos. Las valorizaciones se presentaron en los nodos de mediano y largo plazo, con reducciones promedio de 2.5 pb entre los bonos de 5 y 30 años. Mientras que la parte corta, experimentó aumentos entre 0.6 pb y 2.3 pb. El dato de IPC se mantuvo en línea con las expectativas de mercado y mantiene a los agentes a la expectativa del mensaje que dejará el Dot Plot esta semana. Adicionalmente, se vendieron 21 mil millones de dólares en bonos del Tesoro a 30 años con rendimientos consistentes con sus niveles de negociación recientes, lo que indica un fuerte interés en estos títulos.

Los rendimientos de los bonos en los países desarrollados cerraron con valorizaciones generales. Al concluir la jornada, destacan las valorizaciones en la curva de Reino Unido, especialmente en los nodos de mediano y largo plazo. Los bonos con vencimiento a 10 años experimentaron reducciones de 11.1 pb, mientras que los bonos a 7 años cayeron 10.4 pb. En contraste, algunas curvas registraron aumentos en bonos con plazos entre 2 y 3 años, como Canadá, España e Irlanda, con incrementos entre 0.3 pb y 2.3 pb en línea con el comportamiento de los Tesoros de Estados Unidos.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	28,200.00	1.59%
ECOPETROL	\$	2,460.00	-1.99%
GRUPOARGOS	\$	11,380.00	6.16%

| Acciones más valorizadas

GRUPOARGOS	\$	11,380.00	6.16%
PFGRUPOARG	\$	7,900.00	5.05%
CEMARGOS	\$	6,000.00	3.63%

| Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	19,300.00	-3.11%
PFCORFICOL	\$	10,200.00	-2.86%
ECOPETROL	\$	2,460.00	-1.99%

| Acciones más negociadas (MGC)

F	\$	44,360.00	0.77%
NU	\$	32,480.00	-0.31%
CSPX	\$	1,929,340.00	-0.10%

Los mercados emergentes cierran la jornada con un comportamiento mixto. Las principales valorizaciones de la jornada se presentaron en la curva de Brasil con reducciones promedio de 6.9 pb a lo largo de la curva. Este comportamiento se presentó en medio de un fortalecimiento de los argumentos a favor de un Banco Central brasileño moderado debido a una desaceleración de la economía y datos de precios que indicaban signos de flexibilización. Por su parte, algunas curvas presentaron un comportamiento mixto, principalmente en República Checa donde los rendimientos de corto plazo experimentaron desvalorizaciones con aumentos entre 0.3 pb y 4.6 pb mientras que los rendimientos de mediano y largo plazo se redujeron en promedio 5.4 pb.

La curva de rendimientos de los TES-TF presentó un comportamiento mixto al cierre de la jornada. Luego de los datos de inflación de Estados Unidos se presentaron valorizaciones en los nodos de corto y largo plazo de la curva de TES-TF, especialmente en los bonos con vencimiento a 20 y 30 años, que presentaron reducciones de 9.7 pb y 7.9 pb respectivamente, mientras que los nodos a mediano plazo presentaron desvalorizaciones, donde los bonos de 7 y 8 años presentaron incrementos de 3 pb y 2 pb respectivamente. Por su parte, la curva UVR experimentó reducciones generales en los rendimientos, especialmente en el bono a 15 años con una caída de 8.4 pb, acompañado del bono a 6 años que se redujo 6.8 pb. Hoy, el Ministerio de Hacienda dio a conocer el balance de [Tenedores de TES](#)

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.69%, ubicándose en 1,149.2 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Grupo Argos (+6.1%), PF-Grupo Argos (+5.05%) y Cementos Argos (+3.63%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Canacol (-3.11%), PF-Corficolombiana (-2.86%) y Ecopetrol (-1.9%). El movimiento sobre Ecopetrol estuvo enmarcado por un fuerte movimiento bajista sobre el precio del crudo de referencia Brent.

El monto negociado en acciones se situó en COP\$50,177 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$14,593.1), Ecopetrol (COP\$8,997.4 millones)

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	16,401.50	1.33%
Nasdaq	14,533.40	0.70%
S&P/ASX 200	7,235.30	0.50%
Dow Jones	36,577.94	0.48%
S&P 500	4,643.70	0.46%
DAX	16,791.74	-0.02%
FTSE 100	7,542.77	-0.03%
Euro Stoxx 50	4,535.75	-0.10%
Nifty 50	20,906.40	-0.43%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

y Grupo Argos (COP\$4,711.5 millones). El volumen de negociación estuvo por encima del promedio de la semana pasada (COP\$38,459.2 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, cuando los inversionistas analizaron el comportamiento del IPC. El Dow Jones avanzó +0.48%, el S&P 500 subió +0.46%, el Nasdaq se incrementó +0.7%. Los tres índices en la región alcanzaron nuevos máximos de 52 semanas, con un resultado en línea para la inflación, los índices logran mantener el optimismo de fin de año.

Los mercados europeos cerraron levemente negativos, con los inversionistas cautos ante la próxima reunión de la Reserva Federal. El índice Eurostoxx 600 cerró con una caída del -0.23%, las acciones de petróleo y minería lideraron las pérdidas (-1.28%). El DAX cayó -0.22%, el índice CAC 40 retrocedió -0.1% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.03%. Es probable que en la jornada de mañana se observe un cambio en el movimiento negativo.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Incyte	8.45%	Salesforce Inc	1.75%	EasyJet	2.79%
Linde PLC	4.53%	American Express	1.57%	Tui	2.72%
Alaska Air	4.42%	Visa A	1.20%	Rolls-Royce Holdings	2.63%
Johnson Controls	-5.96%	Intel	-1.12%	Abrdn	-5.14%
Paramount Global B	-5.97%	Walt Disney	-1.21%	Anglo American	-5.20%
Oracle	-12.46%	Chevron	-1.27%	Hargreaves Lansdown	-6.67%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Sirius XM	5.58%	Safran	1.21%	Hannover Rueckversich	2.13%
Broadcom	4.18%	Air Liquide	0.95%	Heidelbergcement	1.63%
Seagen	3.29%	Munich Re Group	0.94%	Beiersdorf AG	1.39%
Enphase	-3.60%	Eni SpA	-1.20%	Merck	-2.52%
Moderna	-4.83%	Ahold Delhaize	-1.49%	Siemens Energy AG	-4.19%
Lucid Group	-8.46%	Santander	-1.66%	Zalando SE	-4.74%

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	31,240	28.7	1.1%	-1.5%	-26.5%	4.8	0.8	30,520	32,620	798	19,346	3,536	11.3%
PF-Bancolombia	28,200	113.9	1.6%	1.4%	-15.9%	4.3	0.7	27,760	28,200	14,593	65,405	3,536	12.5%
Ecopetrol	2,460	118.3	-2.0%	-2.4%	1.7%	4.7	1.3	2,455	2,545	8,997	58,132	593	24.1%
ISA	15,500	33.5	0.0%	2.2%	-26.2%	7.0	1.0	15,200	15,800	2,357	25,166	1,742	11.2%
GEB	1,775	19.0	-0.3%	-6.6%	5.5%	5.3	0.9	1,775	1,920	735	5,812	218	12.3%
Celsia	2,510	7.4	1.6%	4.6%	-9.7%	36.1	0.6	2,440	2,510	880	2,372	283	11.3%
Promigas	4,145	5.3	0.1%	0.6%	-9.1%	5.9	0.8	4,140	4,215	22	256	516	12.4%
Canacol	19,300	14.8	-3.1%	-4.4%	-47.1%	0.7	0.4	19,300	20,220	95	312	925	4.8%
Grupo Sura	30,400	15.6	-0.3%	1.3%	-27.6%	9.7	0.6	30,000	30,980	322	1,472	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	12,300	8.9	0.5%	-0.5%	-6.8%	3.9	0.2	12,100	12,620	1,408	5,082	1,280	10.4%
Grupo Argos	11,380	9.2	6.2%	9.4%	19.9%	8.2	0.3	10,180	11,380	4,712	21,592	575	5.1%
PF-Grupo Argos	7,900	5.6	5.1%	6.8%	24.4%	5.7	0.2	7,250	7,900	805	1,987	575	7.3%
Corficolombiana	11,320	4.1	-1.6%	-5.2%	-24.5%	5.6	0.3	11,300	11,940	384	1,335	1,368	12.1%
PF-Corficolombiana	10,200	7.2	-2.9%	-4.7%	-20.9%	5.1	0.2	10,200	10,780	188	456	1,368	13.4%
Cementos Argos	6,000	7.9	3.6%	8.3%	66.7%	18.6	0.9	5,450	6,000	3,479	28,408	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,090	8.0	0.9%	2.5%	61.0%	12.7	0.6	3,900	4,090	616	2,250	93	2.3%
PF-Davivienda	15,880	15.9	2.2%	3.1%	-42.4%	90.6	0.5	15,540	15,880	347	6,260	1,010	6.4%
Bogota	24,500	19.1	2.1%	0.1%	-33.8%	13.5	0.6	24,000	24,500	125	543	3,132	12.8%
PF-Aval	436	14.5	0.7%	-2.7%	-23.5%	7.2	0.6	426	448	270	1,332	43	9.9%
Grupo Bolívar	52,700	4.7	3.0%	7.6%	-13.6%	8.5	0.3	48,620	52,700	131	800	2,484	4.7%
Mineros	1,685	1.2	-0.9%	0.6%	-8.9%	5.2	0.3	1,685	1,725	353	2,794	340	20.2%
BVC	11,580	1.0	1.6%	4.3%	65.8%	22.9	1.3	11,240	11,580	174	900	873	7.5%
ETB	79	22.7	0.0%	0.0%	-27.5%	8.0	0.1	79	79	25	80	-	0.0%
Nutresa	49,000	23.7	-2.0%	10.1%	29.8	2.4	49,000	51,500	7,160	20	220	919	12.8%
Terpel	7,160	1.3	0.0%	0.3%	-10.8%	4.5	0.5	6,920	7,160	20	220	919	12.8%
HCOLSEL	11,458		1.6%	-1.4%				11,280	11,458		118		
Icolcap	11,477		0.3%	0.5%	-9.6%			11,360	11,580		19,666		
COLCAP	1,149		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.