

RESUMEN DE LA JORNADA

La FED decide mantener tasas

13 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): En respuesta a la reciente decisión de la Reserva Federal de mantener los tipos de interés, el dólar experimentó un retroceso en los mercados financieros, particularmente después de las declaraciones del Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. Los operadores, que anticipaban un firme rechazo a los recortes de tasas por parte de la Fed, se han posicionado estratégicamente en medio de la incertidumbre reinante.

La votación unánime de los funcionarios de la Reserva Federal indica una postura colectiva en la que se espera al menos tres recortes de tasas para el año 2024. Este enfoque proyectado hacia una política monetaria más flexible añade un elemento adicional de expectativa y ajuste en los mercados, desencadenando movimientos y ajustes en las valoraciones del dólar. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$102.90 unidades con una disminución del -0.88% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. Es esencial resaltar los movimientos mixtos observados en las monedas de la región. Inicialmente, tanto el peso mexicano como el real brasileño experimentaron leves presiones alcistas. No obstante, tras la decisión de la Reserva Federal de mantener la tasa de referencia sin cambios y los comentarios de Powell, interpretados por el mercado como "dovish" o inclinados hacia una postura más flexible, se desató un rally de apreciación para las monedas de la región.

En contraste, el peso chileno mostró una fluctuación mixta a lo largo de la jornada, sin experimentar cambios circunstanciales de apreciación. Esta dinámica sugiere una respuesta variada en los mercados cambiarios regionales, destacando la sensibilidad de cada divisa a los eventos económicos y las señales de los bancos centrales. **El peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,995.00 con una apreciación de +0.12%, para un total negociado de USD\$1,192 millones.**

EUR/COP: En línea con las expectativas, la Reserva Federal optó por mantener los tipos de interés, pero su insinuación de posibles recortes el próximo año generó un impacto inmediato en el mercado. El dólar experimentó una caída significativa, impulsada por el marcado descenso de los rendimientos estadounidenses. En este contexto, el par EUR/USD se aproxima a la Media Móvil Simple (SMA) de 20 días, reflejando la volatilidad y la respuesta del mercado a las señales de la Fed. Los inversores están atentos a cualquier indicio adicional que pueda influir en la dirección de la divisa en las próximas sesiones. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,309.13 por euro, con una apreciación de (+0.04%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +1.72%, cerrando sobre los USD\$69.79 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$74.60 por barril. El miércoles, los precios del petróleo aumentaron cerca del 2% después de estar a los niveles más bajos de los últimos cinco meses, impulsados por una retirada semanal de los almacenes estadounidenses mayor de lo esperado. Al mismo tiempo, hay preocupaciones sobre el suministro de petróleo en Oriente

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](#)**

Medio tras un ataque a un petrolero en el Mar Rojo. La decisión de la Reserva Federal de EE. UU. de mantener las tasas de interés estables, señalando una posible disminución en los costos de endeudamiento en 2024, también influyó en la dinámica del mercado. El ataque en el Mar Rojo, donde un petrolero fue atacado, aumentó las preocupaciones sobre la seguridad de las rutas marítimas después de las advertencias de las fuerzas hutíes yemeníes. La Administración de Información de Energía de EE. UU. informó una significativa retirada de crudo de 4.3 millones de barriles, contrarrestando sentimientos bajistas. La conferencia COP28 resultó en un histórico acuerdo para reducir el consumo global de combustibles fósiles, mientras que la OPEP atribuyó la reciente disminución de los precios del crudo a "preocupaciones exageradas" sobre el crecimiento de la demanda de petróleo. Los futuros de Brent han caído alrededor del 10% desde que la OPEP+ anunció nuevos recortes de producción el 30 de noviembre.

Dólar Australiano	0.6670	1.69%			
Dólar Neozelandés	0.6205	1.19%			
Libra Esterlina	1.2626	0.52%			
Euro - COP	4,301.4	-0.01%	Plata	24.052	4.50%
Yuan Chino	7.1730	-0.03%	Café	189.40	2.24%
Dólar - COP	3,975.0	-0.28%	Oro	2036.3	2.16%
Peso Mexicano	17.2447	-0.34%	Brent	74.540	1.77%
Dólar Canadiense	1.3502	-0.63%	WTI	69.780	1.71%
Peso Brasileño	4.9200	-0.87%	Cobre	3.8338	1.22%
Yen Japonés	142.88	-1.75%	Gas Natural	2.3370	1.13%
			Maiz	480.10	-1.01%

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos se valorizan luego de la decisión de la FED. En la jornada de hoy los Tesoros presentaron valorizaciones importantes en respuesta a la última decisión del año respecto a las tasas de política monetaria por parte de la FED y a los comentarios del presidente de la FED, Jerome Powell, interpretados por el mercado con un tono Dovish. Las principales valorizaciones se presentaron en la parte corta de la curva que es más susceptible a las decisiones de política monetaria, de modo que, entre los bonos con vencimiento entre 2 y 5 años se presentó una reducción promedio de 27.5 pb, mientras que los bonos a 10 años cayeron 17.7 pb y cerraron la jornada en 4.03%.

Los bonos en los países desarrollados cerraron con valorizaciones generales. Al final de la jornada y luego de las declaraciones de la FED los rendimientos de las principales economías desarrolladas presentaron reducciones generalizadas. Los movimientos más importantes se presentaron en la curva de Canadá y Reino Unido con reducciones promedio de 18.7 pb y 14.2 pb a lo largo de la curva. Finalmente, Alemania, considerada como una de las principales referencias de Europa, experimentó valorizaciones generales, especialmente en el corto plazo donde los bonos con plazo a 2 y 3 años cayeron 6.7 pb y 5.6 pb. Mañana el mercado estará pendiente a la decisión del BCE respecto a la tasa de política monetaria.

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 28,600	1.77%
ECOPETROL	\$ 2,500	1.63%
IS	\$ 15,600	0.65%

| Acciones más valorizadas

CELSIA	\$ 2,665	8.76%
GRUPOARGOS	\$ 11,720	4.22%
PF-CEMARGOS	\$ 4,140	2.44%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOAVAL	\$ 430	-1.38%
CNCL	\$ 19,140	-0.83%
ETB	\$ 67	-0.75%

Los mercados emergentes cierran la jornada valorizados. Al cierre de la jornada, los mercados emergentes cerraron con valorizaciones generales. Las mayores ganancias se presentaron en la curva de Brasil, impulsada por la decisión del Banco Central de Brasil de reducir 50 pb la tasa de política monetaria. De igual manera, los rendimientos de la curva de México experimentaron reducciones generales en línea con los Tesoros de Estados Unidos y las curvas desarrolladas.

La curva de rendimientos de los TES-TF cerró la jornada con fuertes valorizaciones. En línea con la dinámica de los Tesoros de Estados Unidos, la curva de TES-TF presentó reducciones generales a lo largo de la curva, los bonos con mayores reducciones corresponden a los que tienen plazo de 7 años, con reducciones de 24.4 pb acompañados del nodo de 2 años con un movimiento de -19.9 pb. Por su parte, la curva UVR presentó un comportamiento en línea con la curva TF y cerró con valorizaciones generales, principalmente en los nodos a 4 y 10 años que presentó una reducción de 16.7 pb y 10.9 pb respectivamente.

Movimiento índices accionarios

Dow Jones	37,021.08	1.21%
S&P 500	4,697.51	1.16%
Nasdaq	14,694.73	1.11%
S&P/ASX 200	7,257.80	0.31%
Nifty 50	20,926.35	0.10%
FTSE 100	7,548.44	0.08%
Euro Stoxx 50	4,530.35	-0.14%
DAX	16,766.05	-0.15%
Hang Seng	16,247.00	-0.94%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +1.44%, ubicándose en 1,165.8 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Celsia (+8.7%), Grupo Argos (+4.22%) y PF-Cementos Argos (+2.44%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Terpel (-2.3%), PF-Aval (-1.38%) y Canacol (-0.5%). El movimiento sobre Celsia estuvo enmarcado por una dinámica técnica que debía mostrar impulso y la noticia alrededor del programa de recompra de acciones.

Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$32,251 millones), Ecopetrol (COP\$12,131 millones) y Celsia (COP\$2,563 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, cuando los comentarios de la reunión de la FED motivaron un impulso alcista. El Dow Jones avanzó +1.4%, el S&P 500 subió +1.37%, el Nasdaq se incrementó +1.38%. Luego de

que la Reserva Federal indicara la posibilidad de varios recortes de tasas durante 2024, los “toros” reciben un impulso que motiva el movimiento alcista de los índices.

Los mercados europeos cerraron levemente negativos, con los inversionistas intentando posicionarse antes de la decisión de la Reserva Federal. El índice Eurostoxx 600 cerró con un movimiento marginal, las acciones de productos químicos lideraron las ganancias (+1.13%). El DAX cayó -0.15%, el índice CAC 40 retrocedió -0.16% y finalmente, el FTSE 100 subió +0.08%. Es probable que con el optimismo de Wall Street, el mercado europeo muestre una recuperación en la jornada siguiente.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Vertex	12.93%	Walgreens Boots	7.44%	AstraZeneca	2.14%
Revvity	10.09%	Dow	2.90%	Antofagasta	1.72%
Albemarle	9.86%	Home Depot	2.83%	Rentokil	1.72%
Southwest Airlines	-4.04%	Microsoft	-0.36%	Tui	-3.21%
Linde PLC	-4.34%	IBM	-0.76%	Rightmove	-4.71%
Pfizer	-6.77%	Verizon	-0.90%	B&M European Value R	-6.26%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Vertex	12.93%	BASF	4.43%	BASF	4.43%
Enphase	7.79%	Philips	1.88%	MTU Aero	1.82%
Illumina	7.74%	EssilorLuxottica	1.01%	Covestro	1.71%
PDD Holdings DRC	-0.61%	Adyen	-1.57%	Mercedes Benz Group	-1.56%
T-Mobile US	-0.63%	Anheuser Busch Inbev	-2.11%	Zalando SE	-1.84%
Adobe	-1.35%	Ahold Delhaize	-2.14%	Siemens Energy AG	-3.20%

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

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.