

RESUMEN DE LA JORNADA

El COP continua con apreciaciones

15 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar experimentó un fuerte aumento, acercándose a 102.5 el viernes, luego de las declaraciones del presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, a CNBC. Williams afirmó que el banco central no está actualmente considerando recortes de tasas y que es prematuro pensar en un ajuste en marzo. Estas declaraciones tuvieron un impacto inmediato en las expectativas del mercado, reduciendo las probabilidades de un recorte en marzo del 75% al 65%. Este cambio refleja la sensibilidad del mercado a las señales de la Fed y destaca la importancia de las comunicaciones de los funcionarios en la formación de las expectativas financieras. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$102.60 unidades con un aumento del +0.65% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos se deben a diversas razones. En primer lugar, tanto el real brasileño como el peso chileno experimentaron presiones alcistas a lo largo de la jornada, mientras que el peso mexicano enfrentó presiones pero finalmente osciló dentro del mismo rango en el que abrió. En segundo lugar, el rendimiento de los CDS continúa favoreciendo a la moneda local, en medida que siguen disminuyendo y han alcanzado las 167 unidades. En tercer lugar, persiste el cruce de la media móvil de 5 periodos con la media móvil de 200 unidades, lo que genera presiones bajistas en la moneda local. En ese sentido, **el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,938 con una apreciación de +0.83%, para un total negociado de USD\$1,029 millones.**

EUR/COP: El Euro se aproxima a la marca de 1.0900, experimentando depreciación en la jornada influenciado por la debilidad en los PMI de la Eurozona y el fortalecimiento del dólar estadounidense. La postura firme expresada por Williams de la Fed ha proporcionado un impulso adicional al dólar, a pesar de que la perspectiva moderada de la Fed sigue actuando como un factor en contra para la moneda estadounidense. Este equilibrio de fuerzas entre datos económicos y comentarios de la Fed mantiene a los inversores atentos a posibles cambios en la dinámica del mercado de divisas en el corto plazo. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,297.62 por euro, con una apreciación de (+1.57%).**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +0.11%, cerrando sobre los USD\$71.66 por barril. El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$76.81 por barril. Los futuros del petróleo Brent y WTI estadounidense cerraron con una pequeña ganancia tras una sesión volátil en la que los operadores lidiaron con señales contradictorias sobre la demanda de petróleo para el próximo año. Anteriormente, los precios cayeron más de \$1 por barril después de que una encuesta de fabricación del Banco de la Reserva Federal de Nueva York informará de un tercer mes consecutivo de disminución en los nuevos pedidos, indicando una posible demanda más débil de petróleo en el futuro. El mercado también reaccionó a los comentarios del presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, quien afirmó que las discusiones sobre recortes de tasas eran prematuras. A pesar de que la Agencia Internacional de Energía (IEA) pronostica un aumento de 1.1 millones de barriles por día (bpd) en el consumo mundial

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**

de petróleo para 2024, la estimación no alcanza la previsión de demanda de la OPEP de 2.25 millones de bpd. La reciente caída en el recuento de plataformas de petróleo y gas, según el informe de Baker Hughes, proporcionó un sentimiento alcista para los mercados petroleros.

Peso Brasileño	4.9376	0.45%			
Yen Japonés	142.24	0.26%			
Yuan Chino	7.1184	0.13%			
Dólar Australiano	0.6703	0.09%			
Peso Mexicano	17.2006	0.09%			
Dólar Neozelandés	0.621	0.08%			
Euro - COP	4,355.0	-0.09%			
Dólar Canadiense	1.3379	-0.20%			
Dólar - COP	3,944.5	-0.54%			
Libra Esterlina	1.2676	-0.71%			
			Gas Natural	2.4730	3.39%
			Maiz	482.62	0.76%
			Brent	76.850	0.31%
			WTI	71.720	0.20%
			Café	190.00	-0.31%
			Cobre	3.8768	-0.40%
			Oro	2032.8	-0.59%
			Plata	24.137	-1.02%

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran la semana mixtos. Al final de la semana, se observaron apreciaciones destacadas en los tramos más largos de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro. En particular, los bonos con vencimientos entre 10 y 30 años experimentaron, en promedio, una disminución de 2 puntos básicos. Sin embargo, los demás nodos de la curva registraron desvalorizaciones, siendo más pronunciadas en los vencimientos a corto plazo. En este sentido, los rendimientos de los bonos a 2 años aumentaron en 5.5 puntos básicos, alcanzando el 4.44%. Este comportamiento se presenta en medio de los resultados del PMI, que mostraron un desempeño manufacturero por debajo de las expectativas, mientras que el compuesto y de servicios superaron las proyecciones de los analistas.

Los bonos en los países desarrollados cierran mixtos. Las principales valorizaciones se presentaron en los rendimientos de la curva de Portugal y Reino Unido que cayeron en promedio 7.6 pb y 8.4 pb respectivamente. Por su parte, las mayores desvalorizaciones de la jornada se presentaron en la parte corta de las curvas de Australia y Suiza con reducciones promedio de 2.9 pb y 0.8 pb respectivamente. Para la próxima semana el mercado espera los datos finales de inflación de la Euro Zona, para el cual se espera un resultado en línea con el del mes anterior.

Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos. En los mercados emergentes los rendimientos de los principales bonos continuaron con la dinámica mixta de la jornada anterior. En esta ocasión las principales valorizaciones se presentaron en la curva de República Checa, donde los bonos cayeron en promedio 8.7 pb. Por su parte, los bonos de la curva de México presentaron un comportamiento mixto, con valorizaciones en los nodos de largo plazo y desvalorizaciones en los bonos con plazo entre 2 y 5 años al experimentar aumentos promedio de 8.2 pb.

La curva de rendimientos de los TES-TF cerraron mixtos. Al cierre de la jornada, las principales valorizaciones de los rendimientos de TESTF se presentaron en los nodos de 2 y 9 años, los cuales experimentaron reducciones de 5.5 pb y 2.7 pb respectivamente. Mientras que los bonos a 15 y 30 años aumentaron 2.8 pb y 4.7 pb en su orden. Por su parte, la curva de TESUVR presentó una dinámica similar a su par tasa fija, con valorizaciones en el nodo de 6 años (-2 pb) y desvalorizaciones en los bonos entre 2 y 4 años entre 5.7 pb y 6.2 pb. Para la próxima semana el mercado estará atento a la decisión del Banco de la República respecto a las tasas de interés que se conocerá el martes.

| Acciones más negociadas

PFBOLM	\$	28,700.00	-1.85%
ECOPETROL	\$	2,365.00	-7.44%
ISA	\$	15,160.00	0.66%

| Acciones más valorizadas

PFAVAL	\$	460.00	6.98%
GRUBOLIVAR	\$	59,920.00	5.46%
PFGRUPSURA	\$	12,920.00	4.03%

| Acciones menos valorizadas

ECOPETROL	\$	2,365.00	-7.44%
CNEC	\$	19,140.00	-4.11%
GRUPOSURA	\$	29,580.00	-3.02%

| Acciones más negociadas (MGC)

BRKB	\$	1,402,980.00	-2.81%
NU	\$	32,760.00	-2.56%
PFE	\$	105,560.00	1.89%

Movimiento índices accionarios

Hang Seng	16,790.00	2.58%
Nifty 50	21,456.65	1.29%
S&P/ASX 200	7,442.70	0.88%
Nasdaq	14,813.92	0.35%
Euro Stoxx 50	4,549.55	0.23%
Dow Jones	37,305.16	0.15%
DAX	16,751.44	0.00%
S&P 500	4,719.19	-0.01%
FTSE 100	7,576.36	-0.95%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -1.03%, ubicándose en 1,162.5 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron PF-Aval (+6.98%), Grupo Bolívar (+5.46%) y PF-Grupo Sura (+4.03%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Ecopetrol (-7.44%), Canacol (-4.11%) y Grupo Sura (-3.02%). El índice toma un descanso de la tendencia alcista registrada en las últimas jornadas, impactada principalmente por el retroceso de Ecopetrol, producto del inicio de periodo ex-dividendo de la acción de la petrolera.

El volumen de negociación se ubicó en COP\$142,320.1 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$54,169.4 millones), Bancolombia (COP\$22,419.9 millones) e ISA (COP\$21,387.6 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 en su mayoría, con los principales índices extendiendo su séptimo repunte consecutivo. El Dow Jones avanzó +0.2%, el S&P 500 cayó -0.01%, el Nasdaq se incrementó +0.4%. Las acciones de Costco cerró con un incremento mayor al 4.5%, luego de que se anunciara un dividendo de USD\$15 por acción.

Los mercados europeos cerraron mixtos, con los inversionistas analizando la dinámica de Wall Street y las decisiones de los bancos centrales. El índice Eurostoxx 600 cerró con un movimiento al alza de +0.1%, las acciones de minería lideraron las ganancias (+1.3%). El DAX se mantuvo sobre la línea plana, el índice CAC 40 ganó +0.28% y finalmente, el FTSE 100 cayó -0.95%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
First Solar	6.58%	Boeing	2.82%	Spirax-Sarco Engineering	2.64%
Steel Dynamics	4.52%	Intel	2.17%	DS Smith	2.42%
Costco	4.45%	Salesforce Inc	1.68%	Ferguson	1.60%
Zions	-4.01%	McDonald's	-1.07%	Hargreaves Lansdown	-3.69%
Ameren	-4.43%	J&J	-1.17%	Auto Trader Group Plc	-4.57%
Exelon	-6.36%	Verizon	-1.36%	St. James's Place	-4.70%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
JD.com Inc ADR	4.46%	ASML Holding	1.83%	Zalando SE	3.06%
Costco	4.45%	Infineon	1.39%	MTU Aero	2.52%
Atlassian Corp Plc	3.44%	Mercedes Benz Group	1.37%	Infineon	1.39%
Sirius XM	-5.10%	Kering	-2.15%	Fresenius SE	-1.71%
Exelon	-6.36%	Santander	-2.18%	Adidas	-2.47%
Lucid Group	-7.20%	Adidas	-2.47%	Symrise AG	-7.62%

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

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	31,800	29.2	↓ -0.3%	↑ 0.3%	↓ -25.2%	4.8	0.8	30,520	32,620	22,420	53,070	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	28,700	110.2	↓ -1.9%	↑ 3.2%	↓ -14.5%	4.4	0.7	27,760	29,240	54,169	196,561	3,536	12.3%
Ecopetrol	2,365	114.0	↓ -7.4%	↓ -6.2%	↓ -2.3%	4.5	1.2	2,365	2,555	12,138	99,691	593	25.1%
ISA	15,160	33.3	↑ 0.7%	↔ 0.0%	↓ -27.8%	6.8	1.0	15,060	15,800	21,388	61,994	1,742	11.5%
GEB	1,800	19.5	↓ -1.4%	↓ -5.3%	↑ 7.0%	5.4	0.9	1,775	1,920	560	9,687	218	12.1%
Celsia	2,735	7.9	↑ 0.9%	↑ 14.0%	↓ -1.6%	39.4	0.6	2,440	2,735	596	7,797	283	10.3%
Promigas	4,340	5.5	↑ 0.5%	↑ 5.3%	↓ -4.8%	6.2	0.9	4,140	4,340	185	705	516	11.9%
Canacol	19,140	14.4	↓ -4.1%	↓ -5.2%	↓ -47.5%	0.7	0.4	19,140	20,220	118	541	925	4.8%
Grupo Sura	29,580	15.3	↓ -3.0%	↓ -1.4%	↓ -29.6%	9.4	0.6	29,580	30,980	319	2,415	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	12,920	9.5	↑ 4.0%	↑ 4.5%	↓ -2.1%	4.1	0.2	12,100	12,920	1,310	7,466	1,280	9.9%
Grupo Argos	12,200	9.7	↑ 1.7%	↑ 17.3%	↑ 28.6%	8.8	0.4	10,180	12,200	3,496	33,459	575	4.7%
PF-Grupo Argos	8,100	5.9	↑ 1.8%	↑ 9.5%	↑ 27.6%	5.8	0.2	7,250	8,100	255	3,119	575	7.1%
Corficolombiana	11,980	4.4	↑ 3.3%	↑ 0.3%	↓ -20.1%	6.0	0.3	11,300	11,980	557	2,773	1,368	11.4%
PF-Corficolombiana	10,500	7.4	↑ 2.9%	↓ -1.9%	↓ -18.6%	5.2	0.3	10,200	10,780	41	713	1,368	13.0%
Cementos Argos	6,180	8.2	↑ 2.7%	↑ 11.6%	↑ 71.7%	19.2	0.9	5,450	6,180	7,544	45,076	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,430	8.5	↑ 2.6%	↑ 11.0%	↑ 74.4%	13.7	0.7	3,900	4,430	941	4,083	93	2.1%
PF-Davienda	16,780	16.3	↑ 3.7%	↑ 9.0%	↓ -39.1%	- 95.7	0.5	15,540	16,780	798	8,239	1,010	6.0%
Bogota	24,520	19.6	↑ 2.1%	↑ 0.2%	↓ -33.7%	13.5	0.6	24,000	24,520	64	887	3,132	12.8%
PF-Aval	460	15.7	↑ 7.0%	↑ 2.7%	↓ -19.3%	7.6	0.7	426	460	1,124	3,308	43	9.4%
Grupo Bolívar	59,920	5.3	↑ 5.5%	↑ 22.3%	↓ -1.8%	9.7	0.4	48,620	59,920	272	1,697	2,484	4.1%
Mineros	1,725	1.2	↑ 0.3%	↑ 3.0%	↓ -6.8%	- 5.3	0.3	1,685	1,725	432	3,459	340	19.7%
BVC	11,580	1.0	↔ 0.0%	↑ 4.3%	↑ 65.8%	22.9	1.3	11,240	11,580	0	907	873	7.5%
ETB	79	22.7	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -27.5%	- 8.0	0.1	79	79	2	110	-	0.0%
Nutresa	49,000	23.7	↓ -2.0%	↑ 10.1%	↑ 10.1%	29.8	2.4	49,000	51,500			1,350	2.8%
Terpel	7,010	1.3	↑ 0.3%	↓ -1.8%	↓ -12.7%	4.4	0.5	6,920	7,160	54	354	919	13.1%
HCOLSEL	11,948		↓	↑ 5.9%	↑ 2.8%			11,280	11,955		9,231		
Icolcap	11,865		↑ 0.1%	↑ 3.9%	↓ -6.5%			11,360	11,865		50,676		
COLCAP	1,163		↑ 1.1%	↑ 12.1%	↓ -10.8%			1,134	1,175				

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.