

RESUMEN DE LA JORNADA

Banrep baja las tasas en 25pb

19 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar ha mantenido una ligera variación, pero se mantiene por encima de los mínimos registrados en diciembre. Se estima que esta fluctuación es insignificante debido a la disminución de los volúmenes de operaciones y en la medida que nos acercamos a la temporada navideña y al fin de año. Además, es crucial tener en cuenta que en Estados Unidos persiste el rally de Navidad tanto en acciones como en renta fija. Esta tendencia ha llevado a que los inversores prefieran estos activos más volátiles en lugar de refugiarse en el dólar estadounidense. Además, las expectativas de recortes de tasas de interés de 75 puntos básicos en 2024 siguen ejerciendo presión sobre la moneda estadounidense. **En ese contexto, el índice estadounidense oscila entre las \$102.13 unidades con una leve reducción del -0.36% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se depreció levemente frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos responden a varias razones. En primer lugar, las monedas de la región experimentaron un ligero repunte durante la jornada, generando presiones para la moneda local. En segundo lugar, se observó una volatilidad de 57.4 pesos, impulsada por las expectativas en torno a la decisión del Banco de la República. Además, después de conocerse la decisión del banco de reducir su tasa de interés del 13.25% al 13.00%, el dólar denominado "next day" experimentó presiones alcistas, situándose en COP \$3,949.33. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,937 con una depreciación de -0.03%, para un total negociado de USD\$1,075 millones.**

EUR/COP: El dólar estadounidense permanece bajo presión, evidenciado por el persistente rally de Navidad en Wall Street. En este contexto, el par EUR/USD se encuentra en una situación crucial, requiriendo superar y sostenerse por encima de la marca de 1.1000 para allanar el camino hacia nuevas alzas. El sesgo alcista prevalece en los gráficos diarios y de 4 horas, indicando una tendencia positiva en el par, respaldada por las dinámicas actuales del mercado y el impulso generado por el favorable desempeño en Wall Street durante la temporada navideña. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,318.34 por euro, con una depreciación de (-0.42%).**

| Commodities

El valor de referencia del petróleo WTI finalizó el día con un aumento del +1.79%, alcanzando un cierre por encima de los USD\$74.12 por barril. Asimismo, el precio del crudo mostró un incremento, con el Brent ascendiendo a USD\$79.32 por barril. Los precios del petróleo alcanzaron máximos de dos semanas debido a la preocupación por las interrupciones en el suministro causadas por los ataques con misiles y drones a buques en el Mar Rojo por parte del grupo yemení Houthi, alineado con Irán. Los ataques llevaron a importantes navieras de petróleo a detener los envíos de crudo a través del Mar Rojo, una ruta de envío clave para aproximadamente el 12% del tráfico marítimo mundial. Estados Unidos, junto con el Reino Unido, Francia, Italia, Noruega y España, anunciaron una operación multinacional para salvaguardar el comercio en el Mar Rojo. El conflicto plantea preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro de petróleo en la región, afectando a mercados que habían experimentado recientes mínimos debido a temores de

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](#)**

exceso de oferta. El Instituto Americano del Petróleo informó de una disminución mayor de lo esperado en las reservas de crudo de EE. UU., mientras se espera la data oficial del gobierno.

Dólar Neozelandés	0.627	0.94%			
Dólar Australiano	0.6764	0.88%	Café	202.80	6.12%
Yen Japonés	143.85	0.78%	Gas Natural	2.5590	2.24%
Libra Esterlina	1.2727	0.67%	WTI	74.080	1.73%
Dólar - COP	3,943.0	0.24%	Brent	79.280	1.71%
Euro - COP	4,304.9	0.20%	Cobre	3.9047	1.37%
Yuan Chino	7.1297	-0.05%	Plata	24.348	1.00%
Dólar Canadiense	1.3336	-0.44%	Oro	2053.55	0.64%
Peso Mexicano	17.0714	-0.50%	Maiz	472.88	-0.86%
Peso Brasileño	4.8680	-0.59%			

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

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran con un comportamiento mixto. De acuerdo con las declaraciones de Thomas Barkin, Presidente de la Reserva Federal de Richmond, en las que afirmó que la FED está logrando avances positivos en el control de la inflación los rendimientos de los Tesoros de EE.UU. experimentaron algunos aumentos en los bonos con vencimiento entre 3 y 7 años, con un crecimiento promedio de 0.6 pb. Adicionalmente, Barkin dijo que es prematuro discutir recortes de tasas para el corto plazo. En contraste, los rendimientos de los bonos con vencimiento a 10 años mostraron una leve disminución de 0.2 pb y se mantienen por debajo del 4%, niveles que no se observaban desde julio de este año.

Los bonos en los países desarrollados experimentan un comportamiento mixto. En medio de la decisión del Banco de Japón de mantener su tasa de política monetaria en -0.1% (nivel que ha conservado desde febrero de 2016), los mercados desarrollados presentaron valorizaciones generales en los bonos. Las curvas más beneficiadas por el movimiento fueron las de Holanda e Italia, al presentar reducciones promedio de 7.6 pb y 11.4 pb respectivamente. Mientras que la curva de Japón se redujo en promedio 3.7 pb luego de la decisión. Adicionalmente los bonos de Suiza experimentaron aumentos a lo largo de la curva luego de las subastas de algunas referencias por parte del gobierno.

Los mercados emergentes cierran la jornada mixtos. En línea con el comportamiento de sus pares desarrollados, los bonos de los principales países emergentes cerraron la jornada mixtos. Las mayores valorizaciones se presentaron en la curva de Brasil, especialmente en los bonos de largo plazo con una reducción de 7 pb en el nodo a 10 años. Por su parte, luego de la decisión del Banco Central de Chile de reducir su tasa de política monetaria en 75 pb hasta 8.25%, la curva de rendimientos experimentó un comportamiento mixto con desvalorizaciones en el corto plazo y reducciones en la parte media y larga de la curva (en promedio 1.8 pb).

La curva de rendimientos de los TES-TF continúa con las valorizaciones. En medio de una jornada protagonizada por la expectativa en torno a la decisión del Banco de la República respecto a la tasa de interés, los rendimientos de la curva de TES-TF cerraron a la baja. Los rendimientos de la curva se redujeron en promedio 8.5 pb, liderado por el bono con vencimiento en 20 años que cayó 17.6 pb, estos movimientos se pronunciaron especialmente luego de conocer la decisión del BanRep de reducir la tasa de política monetaria en 25 pb hasta 13.00%. Por su parte, la curva UVR se unió al movimiento de la curva de tasa fija al presentar valorizaciones generales. Los principales movimientos se dieron en los bonos con vencimiento a 10 y 25 años con reducciones de 25.7 pb y 20.6 pb.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +0.51%, ubicándose en 1,169.2 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Bogotá (+4.65%), Celsia (+3.49%) y Grupo Bolívar (+2.98%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Nutresa (-2.3%), Promigas (-2.07%) y Canacol (-2.01%). El índice sigue luchando con la resistencia de los 1,170 pts, es posible que de ocurrir un rompimiento fuerte el activo vaya en búsqueda de los 1,200 pts.

El volumen de negociación se ubicó en COP\$82,928.8 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$16,981.4 millones), PF-Bancolombia (COP\$15,410.1

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,370.00	1.28%
PFBCOLOM	\$	28,860.00	0.91%
ICOLCAP	\$	11,980.00	1.01%

| Acciones más valorizadas

BOGOTA	\$	25,660.00	4.65%
CELSIA	\$	2,815.00	3.49%
GRUBOLIVAR	\$	60,760.00	2.98%

| Acciones menos valorizadas

NUTRESA	\$	45,900.00	-2.30%
PROMIGAS	\$	4,250.00	-2.07%
CNEC	\$	18,560.00	-2.01%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	33,200.00	1.28%
CSPX	\$	1,971,640.00	0.59%
AMZN	\$	603,860.00	-0.45%

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	14,904.81	0.61%
FTSE 100	7,614.48	0.50%
S&P 500	4,740.56	0.45%
Dow Jones	37,306.02	0.00%
Nifty 50	21,418.65	-0.18%
S&P/ASX 200	7,426.40	-0.22%
DAX	16,650.55	-0.60%
Euro Stoxx 50	4,519.85	-0.65%
Hang Seng	16,635.00	-0.92%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

millones) e IColcap (COP\$12,448.7 millones). El volumen de negociación estuvo por encima del promedio de la semana pasada (COP\$82,932 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, con el S&P 500 intentando romper su máximo histórico del 2022. El Dow Jones subió +0.68%, el S&P 500 subió +0.59%, el Nasdaq se incrementó +0.66%. Las acciones de energía mostraron una recuperación durante la jornada, en línea con el movimiento alcista de los precios del crudo.

Los mercados europeos cerraron positivos en su mayoría, los inversionistas disipan las intenciones de un retroceso en los principales índices. El índice Eurostoxx 600 cerró con un movimiento al alza de +0.43%, las acciones de viajes y ocio lideraron las ganancias (+1.7%). El DAX subió +0.56%, el índice CAC 40 ganó +0.08% y finalmente, el FTSE 100 avanzó +0.31%.

SP500		Dow Jones		FTSE	
Enphase	9.10%	Walgreens Boots	4.20%	Ocado	5.33%
Illumina	8.08%	Caterpillar	2.53%	Fresnillo	3.93%
Catalent Inc	6.52%	Intel	2.12%	Anglo American	3.85%
EPAM Systems	-1.65%	Coca-Cola	-0.32%	BT Group	-0.88%
Molina Healthcare	-1.95%	UnitedHealth	-0.56%	St. James's Place	-1.03%
FactSet Research	-2.07%	IBM	-0.72%	Burberry Group	-2.05%
Nasdaq 100		Stoxx 50		DAX	
Illumina	8.08%	Philips	3.78%	Sartorius AG VZO	3.99%
Moderna	4.30%	Flutter Entertainment	3.53%	Zalando SE	3.35%
Sirius XM	4.21%	Prosus	3.01%	Siemens AG	2.80%
NVIDIA	-0.94%	TotalEnergies SE	-0.58%	Daimler Truck Holding	-0.53%
Verisk	-1.21%	Danone	-0.67%	Volkswagen VZO	-0.56%
DoorDash	-1.22%	Stellantis NV	-1.07%	Porsche	-1.29%

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

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	31,980	29.3	↓ -1.6%	↑ 0.8%	↓ -24.8%	4.9	0.8	30,520	32,620	3,520	59,142	3,536	11.1%
PF-Bancolombia	28,860	110.5	↑ 0.9%	↑ 3.8%	↓ -14.0%	4.4	0.7	27,760	29,240	15,410	220,445	3,536	12.3%
Ecopetrol	2,370	114.2	↑ 1.3%	↓ -6.0%	↓ -2.1%	4.5	1.2	2,340	2,555	16,981	121,911	593	25.0%
ISA	15,160	33.7	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -27.8%	6.8	1.0	15,060	15,800	3,750	67,660	1,742	11.5%
GEB	1,845	20.0	↑ 2.5%	↓ -2.9%	↑ 9.6%	5.5	0.9	1,775	1,920	2,711	13,323	218	11.8%
Celsia	2,815	7.8	↑ 3.5%	↑ 17.3%	↑ 1.3%	40.5	0.7	2,440	2,815	1,626	10,157	283	10.1%
Promigas	4,250	5.4	↓ -2.1%	↑ 3.2%	↓ -6.8%	6.0	0.9	4,140	4,340	165	880	516	12.1%
Canacol	18,560	14.1	↓ -2.0%	↓ -8.0%	↓ -49.1%	0.6	0.4	18,560	20,220	96	787	925	5.0%
Grupo Sura	29,000	15.1	↓ -0.8%	↓ -3.3%	↓ -31.0%	9.2	0.5	29,000	30,980	829	3,298	1,280	4.4%
PF-Grupo Sura	13,500	9.6	↑ 0.8%	↑ 9.2%	↑ 2.3%	4.3	0.3	12,100	13,500	1,106	10,101	1,280	9.5%
Grupo Argos	12,360	9.9	↑ 0.3%	↑ 18.8%	↑ 30.2%	8.9	0.4	10,180	12,360	4,220	41,774	575	4.7%
PF-Grupo Argos	8,260	5.9	↑ 0.2%	↑ 11.6%	↑ 30.1%	6.0	0.2	7,250	8,260	160	3,940	575	7.0%
Corficolombiana	11,900	4.3	↓ -0.7%	↓ -0.3%	↓ -20.7%	5.9	0.3	11,300	11,980	1,113	4,251	1,368	11.5%
PF-Corficolombiana	10,460	7.5	↔ 0.0%	↓ -2.2%	↓ -18.9%	5.2	0.3	10,200	10,780	45	841	1,368	13.1%
Cementos Argos	6,240	8.2	↓ -0.2%	↑ 12.6%	↑ 73.3%	19.4	0.9	5,450	6,250	9,717	58,494	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,465	8.8	↑ 0.5%	↑ 11.9%	↑ 75.8%	13.9	0.7	3,900	4,465	368	4,673	93	2.1%
PF-Davivienda	17,480	17.0	↑ 2.9%	↑ 13.5%	↓ -36.6%	-	99.7	15,540	17,480	1,277	10,243	1,010	5.8%
Bogota	25,660	19.8	↑ 4.7%	↑ 4.8%	↓ -30.6%	14.1	0.6	24,000	25,660	342	1,243	3,132	12.2%
PF-Aval	450	15.5	↑ 3.0%	↑ 0.4%	↓ -21.1%	7.5	0.7	426	460	668	4,346	43	9.6%
Grupo Bolívar	60,760	5.3	↑ 3.0%	↑ 24.0%	↓ -0.4%	9.8	0.4	48,620	60,760	548	2,380	2,484	4.1%
Mineros	1,750	1.2	↑ 1.2%	↑ 4.5%	↓ -5.4%	-	5.4	1,685	1,750	64	3,595	340	19.4%
BVC	11,580	1.0	↔ 0.0%	↑ 4.3%	↑ 65.8%	22.9	1.3	11,240	11,580	5	912	873	7.5%
ETB	79	21.3	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -27.5%	-	8.0	79	79	29	142	-	0.0%
Nutresa	45,900	22.3	↓ -2.3%	↓ -8.2%	↑ 3.1%	27.9	2.3	45,900	51,500	1,828	3,175	1,350	2.9%
Terpel	7,210	1.3	↑ 0.3%	↑ 1.0%	↓ -10.2%	4.5	0.5	6,920	7,210	85	525	919	12.7%
HCOLSEL	11,948		↔ 0.0%	↑ 5.9%	↑ 2.8%			11,280	11,955		9,232		
Icolcap	11,980		↑ 1.0%	↑ 4.9%	↓ -5.6%			11,360	11,980		71,029		
COLCAP	1,169		↑ 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.