

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Mercados a la espera de los fundamentales de la semana

22 de enero  
del 2024

## | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense, DXY, muestra señales de debilidad con ligeras pérdidas, situándose alrededor de 103.20. La atención se centra en la próxima semana, ya que se esperan datos fundamentales cruciales sobre la inflación y la actividad económica en Estados Unidos. Este escenario incierto ha llevado a ajustes en las apuestas del mercado respecto a una posible disminución de tasas por parte de la Reserva Federal, reflejando la sensibilidad de los inversores a las condiciones económicas cambiantes.

|                   |         |        |
|-------------------|---------|--------|
| Peso Brasileño    | 4.9896  | 1.19%  |
| Peso Mexicano     | 17.1815 | 0.61%  |
| Dólar Canadiense  | 1.3479  | 0.37%  |
| Euro - COP        | 4,294.4 | 0.08%  |
| Yuan Chino        | 7.1715  | 0.07%  |
| Libra Esterlina   | 1.2708  | 0.06%  |
| Yen Japonés       | 148.13  | 0.00%  |
| Dólar - COP       | 3,912.0 | -0.03% |
| Dólar Australiano | 0.6569  | -0.42% |
| Dólar Neozelandés | 0.6077  | -0.52% |

**USD/COP:** El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar durante la jornada. En primer lugar, se observa una tendencia divergente entre las monedas de la región. Por ejemplo, el real brasileño y el peso mexicano experimentan depreciación, mientras que el peso chileno muestra una ligera apreciación. Esta situación se dio debido a un notable a una ligera disminución del dólar estadounidense. Por otro lado, la valoración de la moneda local se produjo a medida que el mercado cambiario experimentó una presión de oferta, influenciada por estrategias de actores offshore. **Por lo tanto, el peso frente al dólar spot cerró COP \$3,904.50 (+0.21%) para un total negociado de USD \$985.**

**EUR/COP:** El par de divisas EUR/USD continúa enfrentando presiones a corto plazo al rondar el nivel crítico de 1.0900. La atención se centra en eventos económicos clave en la Eurozona, con especial énfasis en la próxima publicación de datos relevantes. La inflación en Europa y la decisión sobre tipos de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE) añaden un elemento de incertidumbre al panorama. Además, el martes se espera la divulgación de la encuesta sobre préstamos bancarios del BCE y los resultados de la confianza del consumidor en la Unión Europea para enero, factores que podrían influir significativamente en la dirección del EUR/USD en el corto plazo. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,258.22 con una depreciación de -0.12% para el peso colombiano.**

## | Commodities

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| Café        | 192.90 | 4.19%  |
| WTI         | 74.660 | 1.92%  |
| Brent       | 79.910 | 1.72%  |
| Maíz        | 445.50 | -0.09% |
| Oro         | 2022.6 | -0.33% |
| Cobre       | 3.745  | -1.10% |
| Plata       | 22.192 | -2.29% |
| Gas Natural | 2.1330 | -5.28% |

**El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -0.68%, llegando al precio de USD\$73.44 por barril.** Los precios del crudo experimentaron una caída, con el Brent disminuyendo a los \$78.68 por barril, es decir -0.53%. Los precios del petróleo cerraron ligeramente a la baja hoy pero registraron una ganancia semanal debido a las tensiones en el Oriente Medio y las interrupciones en la producción de petróleo, contrarrestando las preocupaciones sobre

las economías chinas y globales. Brent ganó alrededor del 0.5%, y el referente estadounidense subió más del 1% durante la semana. El crecimiento económico en China más lento de lo esperado generó dudas sobre su papel impulsando el crecimiento global del petróleo en 2024. Las tensiones geopolíticas en el Oriente Medio respaldaron los precios, con conflictos en Gaza y ataques de EE. UU. contra objetivos hutíes. Las interrupciones en el suministro continuaron en Libia, y el frío extremo en EE. UU. afectó la producción de petróleo en Dakota del Norte.

### Héctor Wilson Tovar

Gerente  
wtovar@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1107

### María Alejandra Martínez

Directora  
maria.martinez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1566

### Cristian Enrique Peláez

Analista de divisas  
cristian.pelaez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

### Juan Sebastián Acosta

Analista de renta fija  
juan.acosta@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

### Jahnisi Arley Cáceres

Analista de 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**

Acciones más negociadas

|           |    |           |        |
|-----------|----|-----------|--------|
| PFBCOLOM  | \$ | 31,100.00 | -0.51% |
| ECOPETROL | \$ | 2,265.00  | -0.66% |
| GEB       | \$ | 2,200.00  | -1.79% |

Acciones más valorizadas

|           |    |           |       |
|-----------|----|-----------|-------|
| GRUPOSURA | \$ | 34,500.00 | 7.81% |
| PROMIGAS  | \$ | 5,310.00  | 5.15% |
| CEMARGOS  | \$ | 6,680.00  | 2.61% |

Acciones menos valorizadas

|            |    |           |        |
|------------|----|-----------|--------|
| GRUBOLIVAR | \$ | 60,200.00 | -2.90% |
| TERPEL     | \$ | 7,990.00  | -2.56% |
| BCOLOMBIA  | \$ | 32,980.00 | -1.96% |

Acciones más negociadas (MGC)

|      |    |            |        |
|------|----|------------|--------|
| IB01 | \$ | 424,600.00 | -0.33% |
| NU   | \$ | 34,800.00  | -2.52% |
| CSPX | -  |            | 0.00%  |

Movimiento índices accionarios

|                         |  |         |
|-------------------------|--|---------|
| SP500                   |  |         |
| VF                      |  | 5.00%   |
| Albemarle               |  | 4.90%   |
| Synopsys                |  | 4.72%   |
| Bunge                   |  | -4.22%  |
| Gilead                  |  | -10.15% |
| Archer-Daniels-Midlan   |  | -24.43% |
| Nasdaq 100              |  |         |
| Synopsys                |  | 4.72%   |
| Zscaler                 |  | 4.13%   |
| The Trade Desk          |  | 3.80%   |
| PayPal Holdings Inc     |  | -3.16%  |
| AMD                     |  | -3.47%  |
| Gilead                  |  | -10.15% |
| Dow Jones               |  |         |
| Walgreens Boots         |  | 2.55%   |
| Walt Disney             |  | 2.17%   |
| UnitedHealth            |  | 1.93%   |
| McDonald's              |  | -0.71%  |
| Nike                    |  | -1.24%  |
| Home Depot              |  | -1.57%  |
| Stoxx 50                |  |         |
| ASML Holding            |  | 3.09%   |
| BBVA                    |  | 2.20%   |
| Adyen                   |  | 2.18%   |
| TotalEnergies SE        |  | -0.91%  |
| Pernod Ricard           |  | -0.95%  |
| Enel                    |  | -0.99%  |
| FTSE                    |  |         |
| Entain                  |  | 4.71%   |
|                         |  | 3.10%   |
| Barratt Developments    |  | 2.94%   |
| Rio Tinto PLC           |  | -1.69%  |
| Endeavour Mining        |  | -3.33%  |
| Glencore                |  | -3.49%  |
| DAX                     |  |         |
| Zalando SE              |  | 3.88%   |
| Hannover Rueckversich   |  | 1.65%   |
| Heidelbergcement        |  | 1.59%   |
| Dr Ing hc F Porsche Prf |  | -1.60%  |
| RWE AG ST               |  | -2.05%  |
| Commerzbank             |  | -3.39%  |

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores. Nota: Las

## Renta Fija

**Los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron desde algunos de sus niveles más altos del año el lunes.** Los principales movimientos se presentaron en los bonos con vencimientos entre 3 y 30 años, al presentar reducciones entre 0.8 pb y 2.1 pb, mientras que los bonos a 2 años continuaron con las desvalorizaciones y aumentaron 0.7 pb. Este comportamiento se presentó en medio del tradicional período de silencio de la Reserva Federal, que implica un período sin las apariciones o comentarios de funcionarios en los días previo a la reunión del banco central del 30 y 31 de enero.

**Los bonos desarrollados presentaron una jornada de valorizaciones generales.** En medio de la expectativa por el comportamiento de las tasas de interés en el BCE esta semana, las curvas europeas presentaron valorizaciones generales. Las principales reducciones se presentaron en las curvas de Alemania, Noruega y Francia, al experimentar reducciones promedio de 5.6 pb. El mercado se mantiene a la expectativa del dato de confianza del consumidor en la jornada de mañana que espera que presente una recuperación respecto al dato anterior, pasando de -15 a -14.3 puntos.

**Los mercados emergentes mantienen la dinámica de las últimas jornadas y cierran mixtos.** Los bonos de las principales economías emergentes presentaron un comportamiento mixto, los incrementos más representativos se presentan en los bonos de Brasil con incrementos promedio de 6.2 pb especialmente en el mediano y largo plazo. Por su parte, las curvas europeas se unieron al comportamiento de los desarrollados con valorizaciones generales en Eslovenia, Eslovaquia, Polonia y República Checa. Además, el índice EMB presentó un incremento de 0.07% y cerró la jornada en 87.55 puntos.

**Los TES-TF cierran la jornada con valorizaciones a lo largo de la curva.** En medio de las reducciones en los rendimientos de los tesoros de Estados Unidos, la curva de TESTF experimentó reducciones generales. Este comportamiento se presentó principalmente en los bonos de 2 años, en medio de las altas expectativas de presentar reducciones en la próxima reunión de política monetaria. De modo que, esta referencia cayó 18 pb, mientras que el resto de la curva cayó 9.7 pb. Por su parte, la curva de TESUVR presentó reducciones en los bonos entre 2 y 5 años y algunas desvalorizaciones en los bonos a 10 y 15 años.

## Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.27%, ubicándose en 1,271.1 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$61,569.1 millones, por encima del promedio de la semana pasada (COP\$55,554.6 millones). Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,308.4 millones), Ecopetrol (COP\$7,001.3 millones) y GEB (COP\$6,574 millones).

**El mercado en NY mostró un desempeño positivo, con los inversionistas aprovechando el optimismo de la semana anterior.** El Dow Jones avanzó +0.36%, el S&P 500 registró un aumento de +0.22% y el Nasdaq subió +0.32%. Luego de romper el máximo histórico intradiario de 2022, parece ser que los inversionistas quieren mantenerse largos en acciones, con el objetivo de estar posicionados antes de algún evento de carácter tecnológico importante.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, con los inversionistas atentos a datos de confianza del consumidor en la Eurozona.** El índice Stoxx 600 bajó -0.78%, con las acciones de tecnología subieron +2.1%, mientras que las acciones de bancos minoristas subieron un +1.2%. El DAX subió +0.77%, el índice CAC 40 avanzó +0.56% y el FTSE 100 cerró +0.35% más alto.

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        | 32,980      | 30.9     | ↓ -2.0% | ↓ -0.7% | ↓ -0.7% | 5.0     | 0.8  | 32,980           | 36,900           | 3,989      | 79,817      | 3,536     | 10.7%      |
| PF-Bancolombia     | 31,100      | 107.2    | ↓ -0.5% | ↑ 3.9%  | ↑ 3.9%  | 4.7     | 0.8  | 30,300           | 33,200           | 13,308     | 290,346     | 3,536     | 11.4%      |
| Ecopetrol          | 2,265       | 112.0    | ↓ -0.7% | ↓ -3.2% | ↓ -3.2% | 4.3     | 1.2  | 2,265            | 2,445            | 7,001      | 174,424     | 593       | 26.2%      |
| ISA                | 17,000      | 39.0     | ↓ -1.3% | ↑ 9.8%  | ↑ 9.8%  | 7.6     | 1.1  | 16,160           | 18,040           | 4,549      | 92,631      | 1,742     | 10.2%      |
| GEB                | 2,200       | 23.7     | ↓ -1.8% | ↑ 15.8% | ↑ 15.8% | 6.6     | 1.1  | 1,970            | 2,310            | 6,574      | 19,480      | 218       | 9.9%       |
| Celsia             | 3,305       | 9.6      | ↑ 2.3%  | ↑ 11.7% | ↑ 11.7% | 47.6    | 0.8  | 3,045            | 3,305            | 766        | 19,135      | 283       | 8.6%       |
| Promigas           | 5,310       | 6.6      | ↑ 5.2%  | ↑ 15.4% | ↑ 15.4% | 7.6     | 1.1  | 4,600            | 5,350            | 28         | 1,380       | 516       | 9.7%       |
| Canacol            | 18,900      | 16.7     | ↓ -1.1% | ↓ -9.1% | ↓ -9.1% | 0.7     | 0.4  | 18,900           | 20,100           | 174        | 1,526       | 925       | 4.9%       |
| Grupo Sura         | 34,500      | 18.1     | ↑ 7.8%  | ↑ 19.0% | ↑ 19.0% | 11.0    | 0.6  | 30,000           | 34,500           | 523        | 5,658       | 1,280     | 3.7%       |
| PF-Grupo Sura      | 17,340      | 10.9     | ↑ 2.6%  | ↑ 28.4% | ↑ 28.4% | 5.5     | 0.3  | 13,620           | 17,340           | 1,795      | 12,831      | 1,280     | 7.4%       |
| Grupo Argos        | 13,640      | 11.2     | ↑ 1.0%  | ↑ 9.8%  | ↑ 9.8%  | 9.8     | 0.4  | 12,900           | 13,900           | 3,900      | 57,647      | 575       | 4.2%       |
| PF-Grupo Argos     | 10,320      | 7.9      | ↑ 2.0%  | ↑ 22.0% | ↑ 22.0% | 7.4     | 0.3  | 8,840            | 10,360           | 445        | 5,776       | 575       | 5.6%       |
| Corficolombiana    | 16,440      | 5.9      | ↑ 2.1%  | ↑ 21.8% | ↑ 21.8% | 8.2     | 0.4  | 14               | 17,000           | 448        | 8,097       | 1,368     | 8.3%       |
| PF-Corficolombiana | 13,000      | 8.1      | ⇒ 0.0%  | ↑ 15.0% | ↑ 15.0% | 6.5     | 0.3  | 11,360           | 13,400           | 33         | 1,574       | 1,368     | 10.5%      |
| Cementos Argos     | 6,680       | 9.0      | ↑ 2.6%  | ↑ 9.3%  | ↑ 9.3%  | 20.7    | 1.0  | 6,150            | 6,700            | 2,239      | 74,737      | 93        | 1.4%       |
| PF-Cementos Argos  | 5,550       | 10.2     | ↑ 1.8%  | ↑ 23.3% | ↑ 23.3% | 17.2    | 0.8  | 4,500            | 5,670            | 1,081      | 8,101       | 93        | 1.7%       |
| PF-Davienda        | 20,060      | 19.7     | ↓ -0.7% | ↑ 4.6%  | ↑ 4.6%  | - 114.4 | 0.6  | 19,300           | 20,500           | 183        | 18,170      | 1,010     | 5.0%       |
| Bogota             | 30,000      | 22.6     | ↑ 0.5%  | ↑ 9.2%  | ↑ 9.2%  | 16.5    | 0.7  | 28,300           | 30,000           | 163        | 2,564       | 3,132     | 10.4%      |
| PF-Aval            | 502         | 16.7     | ↓ -1.4% | ↑ 3.5%  | ↑ 3.5%  | 8.3     | 0.7  | 480              | 528              | 5,282      | 6,419       | 43        | 8.6%       |
| Grupo Bolívar      | 60,200      | 5.3      | ↓ -2.9% | ↑ 2.1%  | ↑ 2.1%  | 9.7     | 0.4  | 60,000           | 62,000           | 55         | 3,003       | 2,484     | 4.1%       |
| Mineros            | 1,940       | 1.3      | ↓ -1.5% | ↑ 5.7%  | ↑ 5.7%  | - 5.9   | 0.4  | 1,865            | 2,035            | 161        | 4,855       | 340       | 17.5%      |
| BVC                | 11,500      | 1.1      | ⇒ 0.0%  | ⇒ 0.0%  | ⇒ 0.0%  | 22.7    | 1.3  | 11,500           | 11,500           | 2          | 943         | 873       | 7.6%       |
| ETB                | 108         | 20.5     | ⇒ 0.0%  | ↑ 13.7% | ↑ 13.7% | - 11.0  | 0.2  | 88               | 108              | 8          | 268         | -         | 0.0%       |
| Nutresa            | 43,980      | 21.6     | ↓ -1.2% | ↓ -2.3% | ↓ -2.3% | 26.7    | 2.2  | 14               | 46,500           | 197        | 5,262       | 1,350     | 3.1%       |
| Terpel             | 7,990       | 1.4      | ↓ -2.6% | ↑ 3.1%  | ↑ 3.1%  | 5.0     | 0.5  | 7,610            | 8,380            | 130        | 1,025       | 919       | 11.5%      |
| HCOLSEL            | 13,350      |          | ↑ 1.1%  | ↑ 7.1%  | ↑ 7.1%  |         |      | 12,680           | 13,580           |            | 9,444       |           |            |
| Icolcap            | 12,775      |          | ↑ 0.3%  | ↑ 5.6%  | ↑ 5.6%  |         |      | 12,320           | 13,080           |            | 89,987      |           |            |
| COLCAP             | 1,271       |          | ↑ 1.1%  | ⇒ 0.0%  | ⇒ 0.0%  |         |      | 1,223            | 1,297            |            |             |           |            |

## 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. © 2024 Acciones & Valores S.A.