

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados cierran antes de Navidad

22 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): En medio de un escenario financiero marcado por la incertidumbre, el dólar ha experimentado una notable retracción, alcanzando niveles mínimos que no se registraban en los últimos cinco meses, situándose cerca de 101.40 unidades. Este descenso ha coincidido con un ascenso en los mercados de acciones durante la semana, donde los inversores han mostrado una clara inclinación hacia apuestas a favor de una pronta reducción de las tasas por parte de la Reserva Federal. **En ese contexto, el índice estadounidense cierra en \$101.71 unidades con una desvalorización de -0.06% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos responden a varias razones. En primer lugar, el movimiento sincrónico de las monedas de la región, como el peso chileno, peso mexicano y real brasileño permitieron el movimientos positivos de la moneda local el día de hoy, En segundo lugar, como se ha señalado anteriormente, los CDS de 5 años están ejerciendo una presión positiva para la moneda local a medida que continúa esta tendencia bajista, situándose al cierre de la jornada en 158.56 unidades. En tercer lugar, en la víspera de Navidad, el mercado experimentó una operación por debajo del promedio, con una reducción de aproximadamente el 20%. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,901.00 con una apreciación de -1.31%, para un total negociado de USD\$816 millones.**

EUR/COP: En el complejo escenario económico actual, la Reserva Federal ha dejado entrever un posible cambio de dirección, generando un impacto considerable en los mercados financieros. Mientras tanto, el Banco Central Europeo mantiene una postura expectante, sin revelar sus cartas de inmediato. Aunque las expectativas del mercado apuntan hacia la posibilidad de que varios bancos centrales reduzcan las tasas en los próximos meses, algunos analistas advierten sobre la naturaleza optimista de dichas apuestas. En este contexto, el par de divisas EUR/USD busca ampliar sus ganancias en la primera mitad de 2024, enfrentándose a un entorno de trading caracterizado por la predominancia del sentimiento, donde las decisiones de los bancos centrales jugarán un papel clave en la determinación de la dirección de los mercados financieros. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,300.99, con una apreciación de +0.90% para el peso colombiano.**

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](#)

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -0.31%, cerrando sobre los USD\$73.66 por barril. El precio del crudo experimentó una caída después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo a USD\$79.23 por barril, disminuyendo un -0.20%. Los precios del petróleo se relajaron antes del fin de semana festivo de Navidad, con la expectativa de un aumento en la producción de Angola después de su salida de la OPEP. A pesar de esto, los precios aumentaron alrededor del 3% durante la semana, impulsados por noticias económicas positivas en EE. UU. y preocupaciones sobre los ataques de los houthis que interrumpen las rutas de envío. Los ataques en el Mar Rojo llevaron a importantes

**Suscríbete a
nuestros informes**

navieras como Maersk y CMA CGM a imponer cargos adicionales por el cambio de ruta de los barcos, causando interrupciones en el Canal de Suez. La salida de Angola de la OPEP podría abrir oportunidades para una mayor inversión china en sus sectores petrolero y otros. En Irak, el ministerio del petróleo afirmó su apoyo al acuerdo OPEP+. En EE. UU., datos de inflación más suaves de lo esperado aumentaron el optimismo sobre futuros recortes de tasas de interés de la Reserva Federal, debilitando el dólar estadounidense.

Yen Japonés	142.49	0.28%				
Euro - COP	4,350.6	0.25%				
Libra Esterlina	1.2698	0.07%				
Dólar Neozelandés	0.6296	0.06%	Gas Natural	2.6180	1.79%	
Dólar Australiano	0.6800	-0.01%	Oro	2064.65	0.65%	
Yuan Chino	7.1333	-0.07%	Café	194.10	0.26%	
Dólar Canadiense	1.3268	-0.09%	Maiz	472.62	0.13%	
Peso Mexicano	16.9809	-0.24%	Brent	79.180	-0.26%	
Peso Brasileño	4.8590	-0.52%	Cobre	3.8993	-0.46%	
Dólar - COP	3,899.0	-1.10%	WTI	73.520	-0.50%	
			Plata	24.457	-0.52%	

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cerraron la última jornada de la semana mixtos. Luego de conocer las cifras de ingresos y gastos personales y las cifras del deflactor del PCE que se mantuvieron por debajo de las expectativas de mercado. Los rendimientos de los bonos de Estados Unidos se valorizaron en la parte corta, con reducciones promedio de 1.8 pb entre los bonos con vencimiento entre 2 y 5 años. Por su parte, los nodos de mediano y largo plazo experimentaron algunas desvalorizaciones con caídas entre 0.7 pb y 1.9 pb en los bonos con vencimiento entre 7 y 30 años. Este comportamiento genera una reducción en la pendiente de la curva, con una reducción del diferencial 10s2s de 3.1 pb.

Los bonos en los países desarrollados cierran mixtos. Las principales valorizaciones se presentaron en los bonos de Grecia con reducciones promedio de 7.8 pb a lo largo de la curva, especialmente en los nodos de corto plazo, donde los bonos con vencimiento a 3 años presentaron una reducción de 16.1 pb. Este comportamiento se presentó en medio de las ventas de bonos de Grecia de diferentes plazos y el comunicado del plan del gobierno de vender 10 billones de Euros en 2024. Por otro lado, la curva de Canadá se posicionó como la más desvalorizada de la jornada y alcanzó incrementos de hasta 8 pb en los bonos con vencimiento a 30 años.

Los mercados emergentes cierran en línea con los desarrollados. Al cierre de la jornada los bonos de Rumania se posicionaron como los más valorizados, acompañados de la parte corta de la curva de Eslovenia, con reducciones promedio de 0.9 pb y 6.7 pb respectivamente. Por otro lado, las mayores desvalorizaciones del día se dieron en la curva de República Checa especialmente en los bonos de la parte media y larga de la curva, con aumentos promedio de 3.8 pb y 4.2 pb respectivamente. Este comportamiento de las curvas emergentes se presenta en medio del comportamiento mixto de los Tesoros de Estados Unidos y la expectativa de mercado respecto al comportamiento de las tasas de interés en 2024.

La curva de los TES-TF cierra con desvalorizaciones. En medio de una semana marcada por valorizaciones generalizadas en la curva de rendimientos de los TES-TF, la última jornada destacó por experimentar desvalorizaciones, especialmente en la parte corta y media. Los bonos con vencimientos entre 3 y 8 años registraron un aumento promedio de 12.1 puntos básicos. A pesar de este fenómeno, al comparar con el cierre de la semana anterior, los TES-TF mostraron una disminución generalizada en los rendimientos, con una caída promedio de 23.69 puntos básicos. Este descenso fue más pronunciado, especialmente en los bonos ubicados en la parte media y larga de la curva. En cuanto a la curva de TES-UVR, al cierre de la jornada de hoy, exhibió un comportamiento mixto. Se observaron valorizaciones en el nodo con vencimiento a 4 años, con una disminución de 24 puntos básicos, mientras que los demás nodos de la curva experimentaron desvalorizaciones, reflejando un incremento promedio de 5.8 puntos básicos.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +0.37%, ubicándose en 1,170.3 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Canacol (+7.08%), Celsia (+5.02%) y Cemargos (+3.89%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron Corficolombiana (-1.60%), Nutresa (-1.53%) y PF-Bancolombia (-3.12%).

El volumen de negociación se ubicó en COP\$35,057.8 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$10,312.2 millones), PF-Bancolombia (COP\$9,506.7

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,350.00	-0.21%
PFBCOLOM	\$	29,200.00	-0.88%
GRUPOARGOS	\$	12,180.00	2.53%

| Acciones más valorizadas

CNEC	\$	20,860.00	7.08%
CELSIA	\$	2,930.00	5.02%
CEMARGOS	\$	6,150.00	3.89%

| Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	12,300.00	-1.60%
NUTRESA	\$	45,000.00	-1.53%
PFBCOLOM	\$	29,200.00	-0.88%

| Acciones más negociadas (MGC)

AMZN	\$	602,500.00	-1.52%
IB01	\$	423,100.00	-0.86%
NU	\$	32,320.00	-0.98%

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) y Grupo Argos (COP\$2,765.3 millones). El volumen de negociación estuvo por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$82,932 millones).

El mercado en Nueva York mostró un comportamiento positivo, el rally del mercado se ha ampliado a medida que los rendimientos de los bonos caen. El Dow Jones subió +0.05%, el S&P 500 subió +0.17%, el Nasdaq avanzó +0.19%. El índice de precios de gasto de consumo personal de noviembre fue ligeramente inferior a las expectativas, contribuyendo al optimismo de los inversores sobre un suave aterrizaje para la economía.

Los mercados europeos experimentaron un ligero aumento, recuperándose tras la fuerte recuperación de las acciones estadounidenses después de una sesión difícil. El índice Eurostoxx 600 cerró con un movimiento al alza de +0.14%. Las acciones de petróleo y gas aumentaron debido a la noticia de que Angola se retira de la alianza de la OPEP. El DAX subió +0.11%, el índice CAC 40 perdió -0.03% y finalmente, el FTSE 100 avanzó +0.04%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
ANSYS	18.08%		Intel	1.95%		Lloyds Banking	1.81%	
Moderna	4.09%		Amgen	1.73%		Persimmon	1.17%	
Albemarle	3.20%		Merck&Co	1.23%		Rightmove	0.95%	
VF	-3.23%		Boeing	-0.60%		DCC	-1.46%	
Synopsys	-6.34%		Walt Disney	-1.09%		Rentokil	-1.52%	
Nike	-11.83%		Nike	-11.83%		Ocado	-4.25%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
ANSYS	18.08%		KONE Oyj	1.69%		BMW ST	1.09%	
Moderna	4.09%		Anheuser Busch Inbev	1.37%		Commerzbank	0.94%	
Intel	1.95%		BMW ST	1.09%		Qiagen	0.85%	
Constellation Energy	-2.52%		Hermes International	-2.56%		Siemens Energy AG	-1.01%	
The Trade Desk	-3.86%		Adidas	-5.29%		Adidas	-5.29%	
Synopsys	-6.34%		Prosus	-13.38%		Zalando SE	-7.38%	

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	32,200	29.6	📉 -0.3%	📈 1.5%	📉 -24.2%	4.9	0.8	30,520	32,620	1,502	71,486	3,536	11.0%	
PF-Bancolombia	29,200	109.8	📉 -0.9%	📈 5.0%	📉 -13.0%	4.4	0.7	27,760	29,460	9,507	267,732	3,536	12.1%	
Ecopetrol	2,350	113.3	📉 -0.2%	📉 -6.7%	📉 -2.9%	4.5	1.2	2,335	2,555	10,312	161,133	593	25.2%	
ISA	15,040	33.6	📈 1.1%	📉 -0.8%	📉 -28.4%	6.8	1.0	14,840	15,800	2,188	79,631	1,742	11.6%	
GEB	1,850	20.1	📈 1.7%	📉 -2.6%	📈 9.9%	5.5	0.9	1,775	1,920	856	17,071	218	11.8%	
Celsia	2,930	8.0	📈 5.0%	📈 22.1%	📈 5.4%	42.2	0.7	2,440	2,930	1,988	16,229	283	9.7%	
Promigas	4,270	5.5	📊 0.0%	📈 3.6%	📉 -6.4%	6.1	0.9	4,140	4,340	29	1,145	516	12.1%	
Canacol	20,860	14.6	📈 7.1%	📈 3.4%	📉 -42.8%	0.7	0.5	18,520	20,860	300	1,356	925	4.4%	
Grupo Sura	29,780	15.4	📉 -0.7%	📉 -0.7%	📉 -29.1%	9.5	0.6	29,000	30,980	144	5,117	1,280	4.3%	
PF-Grupo Sura	13,340	9.5	📈 0.6%	📈 7.9%	📈 1.1%	4.2	0.2	12,100	13,500	359	12,214	1,280	9.6%	
Grupo Argos	12,180	9.7	📈 2.5%	📈 17.1%	📈 28.3%	8.8	0.4	10,180	12,360	2,765	51,588	575	4.7%	
PF-Grupo Argos	7,960	5.9	📈 0.9%	📈 7.6%	📈 25.4%	5.7	0.2	7,250	8,260	215	5,126	575	7.2%	
Corficolombiana	12,300	4.5	📉 -1.6%	📈 3.0%	📉 -18.0%	6.1	0.3	11,300	12,820	460	6,897	1,368	11.1%	
PF-Corficolombiana	10,840	7.4	📈 0.9%	📈 1.3%	📉 -16.0%	5.4	0.3	10,200	10,840	248	1,269	1,368	12.6%	
Cementos Argos	6,150	8.1	📈 3.9%	📈 11.0%	📈 70.8%	19.1	0.9	5,450	6,250	1,340	69,578	93	1.5%	
PF-Cementos Argos	4,495	8.9	📈 0.2%	📈 12.7%	📈 77.0%	13.9	0.7	3,900	4,495	324	6,202	93	2.1%	
PF-Davienvia	17,720	17.4	📈 1.4%	📈 15.1%	📉 -35.7%	-	101.1	15,540	17,960	498	14,171	1,010	5.7%	
Bogota	26,500	20.4	📊 0.0%	📈 8.3%	📉 -28.4%	14.6	0.6	24,000	27,500	62	2,307	3,132	11.8%	
PF-Aval	461	15.5	📈 1.1%	📈 2.9%	📉 -19.1%	7.6	0.7	426	468	124	5,834	43	9.4%	
Grupo Bolívar	57,960	5.1	📊 0.0%	📈 18.3%	📉 -5.0%	9.3	0.3	48,620	60,760	2	2,940	2,484	4.3%	
Mineros	1,710	1.2	📊 0.0%	📈 2.1%	📉 -7.6%	-	5.2	0.3	1,685	1,765	86	4,155	340	19.9%
BVC	11,580	1.0		📈 4.3%	📈 65.8%	22.9	1.3	11,240	11,580			873	7.5%	
ETB	88	20.9	📊 0.0%	📈 11.4%	📉 -19.2%	-	9.0	0.1	79	88	0	238	-	0.0%
Nutresa	45,000	22.0	📉 -1.5%	📉 -10.0%	📈 1.1%	27.4	2.2	45,000	51,500	384	4,663	1,350	3.0%	
Terpel	7,500	1.4	📊 0.0%	📈 5.0%	📉 -6.6%	4.7	0.5	6,920	7,500	48	788	919	12.3%	
HCOLSEL	12,150		📈 1.7%	📈 7.7%	📈 4.5%			11,280	12,150		9,274			
Icolcap	12,036		📈 1.0%	📈 5.4%	📉 -5.2%			11,360	12,036		88,057			
COLCAP	1,170		📈 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.