

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Mercados reaccionan a PCE estadounidense

26 de enero  
del 2024

#### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense (DXY) experimenta movimientos mixtos tras la publicación de las cifras del índice de gastos de consumo personal subyacente (PCE) de diciembre, que apuntaron a cierta debilidad. Aunque el gasto personal se mantiene elevado. En ese sentido, la incertidumbre persiste ya que los mercados continúan postergando el inicio del ciclo de relajación de la Reserva Federal (Fed) hasta mayo. Por lo tanto, el dólar estadounidense oscila entre las 103.4 unidades al cierre de la jornada de hoy.

|                   |         |        |
|-------------------|---------|--------|
| Dólar - COP       | 3,943.1 | 0.79%  |
| Yen Japonés       | 148.15  | 0.34%  |
| Euro - COP        | 4,294.4 | 0.08%  |
| Yuan Chino        | 7.1715  | 0.07%  |
| Peso Brasileño    | 4.9173  | 0.02%  |
| Dólar Australiano | 0.6577  | -0.06% |
| Libra Esterlina   | 1.2701  | -0.06% |
| Peso Mexicano     | 17.1574 | -0.19% |
| Dólar Canadiense  | 1.3448  | -0.19% |
| Dólar Neozelandés | 0.6091  | -0.31% |

**USD/COP:** El peso colombiano (COP) se aprecia frente al dólar durante la jornada. Después de la divulgación de los datos del índice de gastos de consumo personal (PCE), se observaron ciertas presiones de depreciación en la moneda regional; sin embargo, la moneda local mostró un comportamiento diferente al apreciarse. Adicionalmente, se registró una disminución del -1.62% en los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años, situándose en 175 unidades. **Por lo tanto, el peso frente al dólar spot cerró COP \$3,905.00 (+0.97%) para un total negociado de USD \$911.**

**EUR/COP:** El par de divisas EUR/USD muestra signos de recuperación al acercarse a la marca de 1.0880, después de haber caído previamente a 1.0820. Este cambio de tendencia podría estar influenciado por la reciente caída en la confianza del consumidor alemán, que alcanzó su nivel más bajo en 11 meses. En el frente estadounidense, la inflación medida por el índice de gastos de consumo personal (PCE) disminuyó más de lo anticipado, aunque el gasto se mantuvo elevado. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,249.24 con una apreciación de +0.53% para el peso colombiano.**

#### | Commodities

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| Café        | 193.38 | 3.44%  |
| Brent       | 83.660 | 1.49%  |
| WTI         | 78.060 | 0.90%  |
| Oro         | 2017.8 | 0.00%  |
| Gas Natural | 2.1800 | 0.00%  |
| Plata       | 22.907 | -0.09% |
| Cobre       | 3.8542 | -0.38% |
| Maíz        | 446.30 | -1.04% |

**El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una ganancia de +0.87%, cerrando sobre los USD\$78.03 por barril.** El precio del crudo también experimentó una ganancia, con el Brent subiendo a USD\$83.62 por barril. Los precios del petróleo cerraron al alza, alcanzando niveles casi máximos de dos meses, impulsados por el sólido crecimiento económico de Estados Unidos y señales de estímulo chino, respaldando perspectivas alcistas para la demanda de crudo. Ambos referentes se encaminan hacia su mayor aumento semanal desde octubre. Datos positivos de

EE. UU. y una inflación estable podrían permitir recortes de tasas tempranos por parte de la Reserva Federal. El recorte de reservas bancarias en China y la persistente agitación en Oriente Medio avivan las esperanzas de fortalecimiento en la demanda de crudo. Sin embargo, la producción de crudo estadounidense cayó a un mínimo de cinco meses debido al clima severo.

#### 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

|            |    |           |       |
|------------|----|-----------|-------|
| ECOPETROL  | \$ | 2,400.00  | 1.91% |
| PFGRUPOARG | \$ | 10,300.00 | 2.18% |
| ICOLCAP    | \$ | 12,928.50 | 1.40% |

Acciones más valorizadas

|            |    |           |       |
|------------|----|-----------|-------|
| GRUPOSURA  | \$ | 33,300.00 | 2.78% |
| PFGRUPOARG | \$ | 10,300.00 | 2.18% |
| PROMIGAS   | \$ | 5,400.00  | 2.08% |

Acciones menos valorizadas

|            |    |           |        |
|------------|----|-----------|--------|
| MINEROS    | \$ | 1,925.00  | -2.53% |
| BOGOTA     | \$ | 30,780.00 | -1.97% |
| PFGRUPSURA | \$ | 16,940.00 | -1.51% |

Acciones más negociadas (MGC)

|      |    |            |        |
|------|----|------------|--------|
| NU   | \$ | 36,900.00  | 1.10%  |
| CBU7 | \$ | 512,600.00 | 0.38%  |
| IB01 | \$ | 426,460.00 | -0.48% |

Movimiento índices accionarios

SP500

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| American Express      | 7.09%   |
| Airbnb                | 5.28%   |
| Capital One Financial | 4.60%   |
| KLA Corp              | -6.60%  |
| Fair Isaac            | -6.85%  |
| Intel                 | -11.91% |

Nasdaq 100

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Airbnb          | 5.28%   |
| MercadoLibre    | 3.28%   |
| Comcast         | 2.19%   |
| Globalfoundries | -4.77%  |
| KLA Corp        | -6.60%  |
| Intel           | -11.91% |

Dow Jones

|                  |         |
|------------------|---------|
| American Express | 7.09%   |
| UnitedHealth     | 1.97%   |
| Nike             | 1.95%   |
| McDonald's       | -1.65%  |
| Visa A           | -1.73%  |
| Intel            | -11.91% |

Stoxx 50

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Louis Vuitton        | 12.81% |
| Pernod Ricard        | 7.85%  |
| Hermes International | 6.63%  |
| Iberdrola            | -0.90% |
| Bayer                | -0.95% |
| ASML Holding         | -1.80% |

FTSE

|                |        |
|----------------|--------|
| Croda Intl     | 5.29%  |
|                | 5.13%  |
| Burberry Group | 4.93%  |
| J Sainsbury    | -1.92% |
| SSE            | -2.36% |
| Centrica       | -4.58% |

DAX

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Sartorius AG VZO        | 9.90%  |
| Merck                   | 5.98%  |
| Dr Ing hc F Porsche Prf | 3.38%  |
| Bayer                   | -0.95% |
| Rheinmetall AG          | -3.29% |
| RWE AG ST               | -6.03% |

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

## Renta Fija

**Los bonos del Tesoro de Estados Unidos cerraron desvalorizados luego de los datos del PCE.** Al inicio de la jornada conocimos las cifras de PCE subyacente y gasto personal, con especial atención en la sorpresa respecto al incremento del gasto personal. Este comportamiento generó que los rendimientos de los Tesoros cerraran la jornada al alza, con incrementos especialmente en la parte corta de la curva, donde los bonos con vencimiento entre 2 y 7 años incrementaron en promedio 4.9 pb. Los rendimientos a 10 años rondan el 4,15%, de nuevo hacia la mitad del rango semanal del 4,07% al 4,19%.

**Los bonos desarrollados cierran la semana mixtos.** En medio de la expectativa por los futuros movimientos en tasas de interés del BCE y el BoE. Las mayores valorizaciones se presentaron en los bonos de Reino Unido, dado que la perspectiva de inflación en el Reino Unido ha experimentado un cambio significativo desde la última proyección realizada por el Banco de Inglaterra en noviembre. Por otro lado, los bonos de Canadá presentaron desvalorizaciones generales en línea con el movimiento de los Tesoros de Estados Unidos, especialmente en los bonos de la parte corta y media de la curva.

**Los mercados emergentes cierran en línea con los desarrollados.** Las valorizaciones más importantes al cierre se dieron en los bonos de Brasil, con reducciones de hasta 5.8 pb en los bonos con vencimiento a 2 años. Esta dinámica se presentó luego del resultado de la inflación correspondiente a las 2 primeras semanas del año, que sorprendió a la baja al mercado. Por otro lado, se vieron algunas desvalorizaciones en algunos nodos de las curvas Europeas como Eslovenia y Polonia.

**Los TES-TF cerraron mixtos.** La curva de TESTF cerró la última jornada de la semana con desvalorizaciones en los nodos con plazos mayores a 10 años y algunas reducciones en los rendimientos de los bonos con vencimiento a 3 y 9 años al presentar reducciones de hasta 4.6 pb. Ahora bien, la curva cerró la semana con valorizaciones generales respecto al cierre de la semana anterior con una reducciones promedio de 10.2 pb. Por su parte, la curva de TESUVR, experimentó un comportamiento mixto, con reducciones en los rendimientos de los bonos a 2 y 6 años y ligeras desvalorizaciones en los nodos de largo plazo con incrementos promedio de 1.1 pb.

## Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP cerró con un avance del +1.07%, ubicándose en 1,282.43 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$54,563.8 millones, por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$55,554.6 millones). Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$12,033.8 millones), PF-Grupo Argos (COP\$11,733.2 millones) e IColcap (COP\$5,793.1 millones).

**El mercado en NY mostró un desempeño mixtos, el S&P 500 se mantuvo encaminado hacia ganancias semanales impulsadas por datos económicos positivos.** El Dow Jones subió +0.01%, el S&P 500 se mantuvo positivo y el Nasdaq bajó -0,04%. Indicadores económicos alentadores, incluido un sólido crecimiento del PIB y cifras de inflación en línea, elevaron el sentimiento de los inversores, compensando las pérdidas incurridas por ciertas acciones, como Intel y KLA, mientras que American Express experimentó un aumento significativo en su cotización tras un pronóstico de ganancias mejor de lo esperado. Sin embargo, Tesla enfrentó desafíos, lo que resultó en su peor semana desde octubre tras resultados decepcionantes y advertencias futuras.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, siendo este su nivel más alto en dos años tras la publicación de datos económicos y resultados empresariales.** El índice Stoxx 600 subió +1.1%, destacando el repunte en el sector de bienes de consumo y las ganancias de Remy Cointreau y LVMH. . El DAX avanzó +0.32%, el índice CAC 40 ganó +2.28% y el FTSE 100 cerró +1.4%. A pesar de mantener las tasas de interés estables, el BCE indicó la posibilidad de recortes en abril o junio, mientras que en el Reino Unido, la confianza del consumidor alcanzó su punto máximo desde enero de 2022. Mientras tanto, las acciones estadounidenses también registraron ganancias tras un crecimiento económico del trimestre por encima de lo esperado.

| 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        | 33,160      | 30.9     | 1.7%  | -0.1% | -0.1% | 5.1     | 0.8  | 32,600           | 36,900           | 1,766      | 79,817      | 3,536     | 10.7%      |
| PF-Bancolombia     | 30,940      | 112.7    | 1.1%  | 3.4%  | 3.4%  | 4.7     | 0.8  | 30,300           | 33,200           | 3,760      | 290,346     | 3,536     | 11.4%      |
| Ecopetrol          | 2,400       | 117.6    | 1.9%  | 2.6%  | 2.6%  | 4.6     | 1.3  | 2,265            | 2,445            | 12,034     | 174,424     | 593       | 24.7%      |
| ISA                | 17,100      | 39.1     | 1.2%  | 10.5% | 10.5% | 7.7     | 1.1  | 16,160           | 18,040           | 5,646      | 92,631      | 1,742     | 10.2%      |
| GEB                | 2,200       | 23.8     | 0.9%  | 15.8% | 15.8% | 6.6     | 1.1  | 1,970            | 2,310            | 725        | 19,480      | 218       | 9.9%       |
| Celsia             | 3,345       | 9.7      | 1.4%  | 13.0% | 13.0% | 48.2    | 0.8  | 3,045            | 3,345            | 1,073      | 19,135      | 283       | 8.5%       |
| Promigas           | 5,400       | 6.7      | 2.1%  | 17.4% | 17.4% | 7.7     | 1.1  | 4,600            | 5,400            | 91         | 1,380       | 516       | 9.6%       |
| Canacol            | 19,180      | 16.1     | -0.3% | -7.8% | -7.8% | 0.7     | 0.4  | 18,900           | 20,100           | 180        | 1,526       | 925       | 4.8%       |
| Grupo Sura         | 33,300      | 17.4     | 2.8%  | 14.8% | 14.8% | 10.6    | 0.6  | 30,000           | 34,500           | 60         | 5,658       | 1,280     | 3.8%       |
| PF-Grupo Sura      | 16,940      | 10.9     | -1.5% | 25.5% | 25.5% | 5.4     | 0.3  | 13,620           | 17,600           | 1,948      | 12,831      | 1,280     | 7.6%       |
| Grupo Argos        | 13,700      | 11.2     | 0.0%  | 10.3% | 10.3% | 9.9     | 0.4  | 12,900           | 13,900           | 1,464      | 57,647      | 575       | 4.2%       |
| PF-Grupo Argos     | 10,300      | 7.8      | 2.2%  | 21.7% | 21.7% | 7.4     | 0.3  | 8,840            | 10,360           | 11,733     | 5,776       | 575       | 5.6%       |
| Corficolombiana    | 16,160      | 5.9      | 0.5%  | 19.7% | 19.7% | 8.0     | 0.4  | 14               | 17,000           | 1,008      | 8,097       | 1,368     | 8.5%       |
| PF-Corficolombiana | 13,300      | 8.0      | 0.0%  | 17.7% | 17.7% | 6.6     | 0.3  | 11,360           | 13,400           | 57         | 1,574       | 1,368     | 10.3%      |
| Cementos Argos     | 6,600       | 8.9      | 0.0%  | 8.0%  | 8.0%  | 20.5    | 1.0  | 6,150            | 6,700            | 1,898      | 74,737      | 93        | 1.4%       |
| PF-Cementos Argos  | 5,770       | 10.4     | 1.2%  | 28.2% | 28.2% | 17.9    | 0.9  | 4,500            | 5,770            | 335        | 8,101       | 93        | 1.6%       |
| PF-Davienda        | 20,340      | 20.1     | 0.0%  | 6.0%  | 6.0%  | - 116.0 | 0.6  | 19,300           | 20,500           | 740        | 18,170      | 1,010     | 5.0%       |
| Bogota             | 30,780      | 22.8     | -2.0% | 12.1% | 12.1% | 16.9    | 0.7  | 28,300           | 31,400           | 73         | 2,564       | 3,132     | 10.2%      |
| PF-Aval            | 499         | 16.5     | 1.2%  | 2.9%  | 2.9%  | 8.3     | 0.7  | 480              | 528              | 213        | 6,419       | 43        | 8.7%       |
| Grupo Bolívar      | 59,240      | 5.3      | 0.0%  | 0.4%  | 0.4%  | 9.5     | 0.4  | 59,240           | 62,000           | 20         | 3,003       | 2,484     | 4.2%       |
| Mineros            | 1,925       | 1.3      | -2.5% | 4.9%  | 4.9%  | - 5.9   | 0.4  | 1,865            | 2,035            | 180        | 4,855       | 340       | 17.7%      |
| BVC                | 11,300      | 1.1      | 0.0%  | -1.7% | -1.7% | 22.3    | 1.2  | 11,300           | 11,500           | 9          | 943         | 873       | 7.7%       |
| ETB                | 108         | 20.8     | 0.0%  | 13.7% | 13.7% | - 11.0  | 0.2  | 88               | 108              | 13         | 268         | -         | 0.0%       |
| Nutresa            | 44,520      | 21.8     | 0.7%  | -1.1% | -1.1% | 27.1    | 2.2  | 14               | 46,500           | 130        | 5,262       | 1,350     | 3.0%       |
| Terpel             | 7,980       | 1.4      | -0.3% | 3.0%  | 3.0%  | 5.0     | 0.5  | 7,610            | 8,380            | 334        | 1,025       | 919       | 11.5%      |
| HCOLSEL            | 13,360      |          | 0.8%  | 7.2%  | 7.2%  |         |      | 12,680           | 13,580           |            | 9,444       |           |            |
| Icolcap            | 12,929      |          | 1.4%  | 6.8%  | 6.8%  |         |      | 12,320           | 13,080           |            | 89,987      |           |            |
| COLCAP             | 1,282       |          | 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.