

RESUMEN DE LA JORNADA

Último día bursátil del año

28 de diciembre
2023

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El Índice del dólar ha experimentado marcada volatilidad mixta, alcanzando un nuevo mínimo desde julio, situándose en 100.61 en la jornada de hoy. Este declive coincide con datos económicos desalentadores, ya que las peticiones semanales de subsidio de desempleo en Estados Unidos y la tasa de desempleo en México han decepcionado, generando preocupaciones sobre la salud económica en ambas regiones. Estos eventos aumentan la posibilidad de que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés antes de lo previsto. No obstante, el dólar se recuperó al finalizar la jornada, mostrando una cierta estabilidad ante las fluctuaciones iniciales por el cambio de los flujos de aversión al riesgo. **En ese contexto, el índice estadounidense cierra en \$101.95 unidades con una valorización del +0.29% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos responden a una razón en particular. En primer lugar, las monedas de regiones como el real brasileño, el peso mexicano y el dólar australiano experimentaron tendencias mixtas, comenzando con presiones bajistas y terminando con presiones alcistas debido a la disminución de la aversión al riesgo en los mercados financieros. Por otro lado, es fundamental tener presente que hoy, aproximadamente a las 5:00pm, se dará a conocer la convocatoria para la subasta de acumulación de reservas a través de opciones put. En ese sentido, estaremos atentos a medida que se expresen las reglas de juego de la misma. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,873.00 con una depreciación de +1.41%, para un total negociado de USD\$882 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD alcanzó un máximo de 1.1140, el más alto en 21 semanas, antes de experimentar un retroceso impulsado por flujos de aversión al riesgo. En la sesión americana del jueves, el Euro cambió de tendencia a la baja, reflejando una reversión en el apetito por el riesgo. Este giro coincidió con el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 7 años, provocando un cambio de dirección en la fortaleza del dólar en los mercados cambiarios. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,242.51, con una apreciación de +0.38% para el peso colombiano.**

| Commodities

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -2.89%, cerrando sobre los USD\$71.97 por barril. El precio del crudo experimentó una caída después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo a USD\$77.37 por barril, disminuyendo un -2.73%. El jueves, los precios del petróleo cayeron casi un 3% a medida que más compañías navieras indicaron su disposición a utilizar la ruta del Mar Rojo, disipando preocupaciones sobre interrupciones en el suministro en medio de las crecientes tensiones en Oriente Medio. Maersk de Dinamarca planea dirigir casi todos los buques portacontenedores desde Asia hacia Europa a través del Canal de Suez, mientras que CMA CGM de Francia está aumentando el tráfico por el canal. Este cambio sugiere la percepción de que la ruta del Mar Rojo se está reabriendo, acelerando el suministro al mercado. Anteriormente, un retiro en las existencias

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

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

de crudo de EE. UU. mayor de lo esperado limitó las caídas de precios, pero ocurrió una caída posterior cuando los operadores se centraron en una disminución significativa en la costa del Golfo de EE. UU. Adicionalmente, los inversores anticipan recortes de tasas de interés en Europa y EE. UU. en 2024, lo que podría impulsar la demanda de petróleo.

| | | | | | |
|-------------------|---------|--------|-------------|---------|--------|
| Dólar - COP | 3,887.0 | 1.37% | Gas Natural | 2.5430 | 4.35% |
| Peso Brasileño | 4.8524 | 0.53% | Café | 197.40 | -0.18% |
| Peso Mexicano | 16.9781 | 0.36% | Maiz | 474.25 | -0.47% |
| Dólar Canadiense | 1.323 | 0.17% | Oro | 2076.05 | -0.81% |
| Euro - COP | 4,260.3 | -0.11% | Cobre | 3.9143 | -1.14% |
| Dólar Neozelandés | 0.6331 | -0.11% | Plata | 24.25 | -1.59% |
| Dólar Australiano | 0.6827 | -0.23% | Brent | 77.410 | -2.68% |
| Yen Japonés | 141.39 | -0.31% | WTI | 72.000 | -2.85% |
| Yuan Chino | 7.1087 | -0.45% | | | |
| Libra Esterlina | 1.2734 | -0.47% | | | |

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los Tesoros de Estados Unidos cierran más baratos. Luego de conocer las cifras de las ventas de viviendas pendientes en Estados Unidos que se mantuvieron sin cambios en noviembre de 2023, tras una caída revisada del 1,2% en octubre y por debajo del consenso del mercado de un repunte del 1%. Los rendimientos de los Tesoros experimentaron desvalorizaciones generales en la curva, los mayores aumentos se presentaron en el bono con vencimiento a 7 años, que experimentó un incremento de 5.1 pb, ahora bien teniendo en cuenta el comportamiento que presentaron los bonos a 2 y 10 años, la pendiente de la curva invertida se redujo ante una caída del diferencial 10s2s de 0.7 pb.

Los bonos en los países desarrollados cerraron mixtos. Los principales países desarrollados cerraron la jornada con un comportamiento mixto en los rendimientos. Las principales valorizaciones se presentaron en las curvas de Noruega y Suiza con reducciones promedio de 3.2 pb y 2.3 pb respectivamente. Por su parte, la curva de Reino Unido se posicionó como la más desvalorizada de la jornada, en línea con el comportamiento de las principales economías europeas, al experimentar incrementos generales en la curva, especialmente en la parte larga de la curva, donde los bonos con vencimiento a 15 y 30 años aumentaron 7.9 pb y 9 pb.

Los mercados emergentes cerraron con la tendencia mixta vista esta semana. Las principales valorizaciones se presentaron en la curva de Perú donde los rendimientos de 3 años experimentaron una reducción de 3.2 pb acompañado del bono con vencimiento a 15 años con una valorización de -2.4 pb. Por su parte, las mayores desvalorizaciones de la jornada se dieron en los bonos de Brasil, que presentaron incrementos promedio de 7.4 pb entre los bonos de 2 y 3 años, este comportamiento se presenta luego de las declaraciones del gobernador del banco central de Brasil, Roberto Campos Neto, que considera que el ritmo de recortes de tasas de interés de 50 puntos básicos por reunión es apropiado para las condiciones actuales.

La curva de los TES-TF cierra con desvalorizaciones generales. Al cierre de la última jornada del año, la curva de TES-TF experimentó aumentos generales especialmente en los nodos de corto y mediano plazo. Este comportamiento se enfocó en los bonos con vencimiento a 3 y 8 años, donde los rendimientos se incrementaron 5 pb y 7 pb respectivamente. Por su parte, la curva de TES-UVR presentó un comportamiento similar a su par tasa fija y se desvalorizó en esta jornada con aumentos especialmente en la parte corta de la curva donde los bonos con vencimiento a 2 y 3 años experimentaron incrementos de 7.7 pb y 11 pb respectivamente.

| Acciones más negociadas

| | | |
|------------|--------------|--------|
| PFBCOLOM | \$ 29,920.00 | 1.29% |
| ISA | \$ 15,480.00 | -0.26% |
| GRUPOARGOS | \$ 12,420.00 | 0.65% |

| Acciones más valorizadas

| | | |
|------------|--------------|-------|
| ETB | \$ 95.00 | 7.95% |
| CORFICOLCF | \$ 13,500.00 | 4.01% |
| NUTRESA | \$ 45,000.00 | 2.97% |

| Acciones menos valorizadas

| | | |
|-----------|--------------|--------|
| GEB | \$ 1,900.00 | -2.56% |
| GRUPOSURA | \$ 29,000.00 | -2.36% |
| CEMARGOS | \$ 6,110.00 | -0.65% |

| Acciones más negociadas (MGC)

| | | |
|------|-----------------|--------|
| IB01 | \$ 418,340.00 | -0.04% |
| NU | \$ 32,260.00 | 0.81% |
| CSPX | \$ 1,932,000.00 | -0.92% |

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +0.59%, ubicándose en 1,195.2 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron ETB (+7.95%), Corficolombiana (+4.01%) y Nutresa (+2.97%). Las acciones con las mayores desvalorizaciones fueron GEB (-2.56%), Grupo Sura (-2.36%) y Cemargos (-0.65%).

El volumen de negociación se ubicó en COP\$28,637.0 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$6,174.9 millones), ISA (COP\$5,142.0 millones) y Grupo Argos (COP\$3,200.5 millones). El volumen de negociación estuvo por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$53,549.5 millones).

A pesar de señales técnicas de condiciones de sobrecompra, el mercado mostró una notable resistencia, con previsiones de que los principales índices finalizarán el año con ganancias significativas. El Dow Jones subió +0.2%, el S&P 500 subió marginalmente, el Nasdaq así mismo avanzó. A medida que se desarrolla el denominado "rally de Santa Claus," se observan patrones técnicos optimistas que auguran condiciones favorables para las acciones en 2024, respaldadas por expectativas de recortes de tasas y una continua reducción de la inflación. Sin embargo, persiste la preocupación por el riesgo de una recesión, ya que la esperada corrección no se materializó a lo largo de 2023.

Los mercados europeos se mostraron negativos, mientras que los mercados globales buscaban nuevos máximos históricos para concluir el año. El índice paneuropeo Stoxx 600 disminuyó -0.1%, mientras el sector bancario caía 0.5%. El DAX bajó -0.24%, el índice CAC 40 perdió -0.48% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.03%.

| | | | | | | | |
|-----------------------|--------|--|-----------------------|--------|-----------------------|-------------|--|
| SP500 | | | Dow Jones | | | FTSE | |
| Match Group | 2.57% | | Nike | 1.60% | Carnival | 2.21% | |
| AMD | 1.84% | | 3M | 0.89% | Scottish Mortgage | 1.30% | |
| Warner Bros Discovery | 1.74% | | Merck&Co | 0.78% | BHP Group Ltd | 0.90% | |
| Hess | -2.58% | | Intel | -0.73% | Fresnillo | -1.11% | |
| APA Corp | -2.88% | | Dow | -0.86% | Flutter Entertainment | -1.53% | |
| Tesla | -3.16% | | Chevron | -1.39% | BT Group | -2.50% | |
| | | | | | DAX | | |
| Nasdaq 100 | | | Stoxx 50 | | Continental AG | 0.60% | |
| AMD | 1.84% | | Prosus | 1.90% | Airbus Group | 0.30% | |
| Warner Bros Discovery | 1.74% | | Philips | 0.95% | Beiersdorf AG | 0.30% | |
| Exelon | 1.24% | | L'Oreal | 0.58% | Infineon | -0.86% | |
| Diamondback | -1.75% | | Kering | -1.13% | Porsche | -0.88% | |
| Moderna | -1.93% | | Flutter Entertainment | -1.53% | Siemens Energy AG | -0.97% | |
| Tesla | -3.16% | | TotalEnergies SE | -1.70% | | | |

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 | 33,200 | 30.4 | 0.9% | 4.7% | -21.9% | 5.1 | 0.9 | 30,520 | 33,200 | 2,111 | 79,817 | 3,536 | 10.7% |
| PF-Bancolombia | 29,920 | 109.7 | 1.3% | 7.6% | -10.8% | 4.6 | 0.8 | 27,760 | 29,920 | 6,175 | 290,346 | 3,536 | 11.8% |
| Ecopetrol | 2,340 | 113.4 | 0.9% | -7.1% | -3.3% | 4.4 | 1.2 | 2,320 | 2,555 | 2,969 | 174,424 | 593 | 25.3% |
| ISA | 15,480 | 34.6 | -0.3% | 2.1% | -26.3% | 7.0 | 1.0 | 14,840 | 15,800 | 5,142 | 92,631 | 1,742 | 11.3% |
| GEB | 1,900 | 20.6 | -2.6% | 0.0% | 12.9% | 5.7 | 0.9 | 1,775 | 1,950 | 451 | 19,480 | 218 | 11.5% |
| Celsia | 2,960 | 8.4 | -0.2% | 23.3% | 6.5% | 42.6 | 0.7 | 2,440 | 2,965 | 1,146 | 19,135 | 283 | 9.6% |
| Promigas | 4,600 | 5.9 | 0.9% | 11.7% | 0.9% | 6.5 | 0.9 | 4,140 | 4,600 | 113 | 1,380 | 516 | 11.2% |
| Canacol | 20,800 | 14.2 | -0.5% | 3.1% | -43.0% | 0.7 | 0.5 | 18,520 | 21,260 | 69 | 1,526 | 925 | 4.4% |
| Grupo Sura | 29,000 | 15.1 | -2.4% | -3.3% | -31.0% | 9.2 | 0.5 | 29,000 | 30,980 | 223 | 5,658 | 1,280 | 4.4% |
| PF-Grupo Sura | 13,500 | 9.7 | 0.2% | 9.2% | 2.3% | 4.3 | 0.3 | 12,100 | 13,500 | 140 | 12,831 | 1,280 | 9.5% |
| Grupo Argos | 12,420 | 10.0 | 0.7% | 19.4% | 30.9% | 8.9 | 0.4 | 10,180 | 12,420 | 3,200 | 57,647 | 575 | 4.6% |
| PF-Grupo Argos | 8,460 | 6.5 | 0.7% | 14.3% | 33.2% | 6.1 | 0.3 | 7,250 | 8,460 | 149 | 5,776 | 575 | 6.8% |
| Corficolombiana | 13,500 | 4.9 | 4.0% | 13.1% | -10.0% | 6.7 | 0.3 | 11,300 | 13,500 | 675 | 8,097 | 1,368 | 10.1% |
| PF-Corficolombiana | 11,300 | 7.4 | 0.0% | 5.6% | -12.4% | 5.6 | 0.3 | 10,200 | 11,300 | 46 | 1,574 | 1,368 | 12.1% |
| Cementos Argos | 6,110 | 8.1 | -0.7% | 10.3% | 69.7% | 19.0 | 0.9 | 5,450 | 6,250 | 2,346 | 74,737 | 93 | 1.5% |
| PF-Cementos Argos | 4,500 | 9.6 | 0.0% | 12.8% | 77.2% | 14.0 | 0.7 | 3,900 | 4,500 | 1,572 | 8,101 | 93 | 2.1% |
| PF-Davienda | 19,180 | 18.4 | 1.2% | 24.5% | -30.4% | 109.4 | 0.6 | 15,540 | 19,180 | 596 | 18,170 | 1,010 | 5.3% |
| Bogota | 27,460 | 21.3 | -0.4% | 12.2% | -25.8% | 15.1 | 0.6 | 24,000 | 27,580 | 100 | 2,564 | 3,132 | 11.4% |
| PF-Aval | 485 | 16.2 | 2.3% | 8.3% | -14.9% | 8.0 | 0.7 | 426 | 485 | 184 | 6,419 | 43 | 8.9% |
| Grupo Bolívar | 58,980 | 5.2 | 0.0% | 20.4% | -3.3% | 9.5 | 0.4 | 48,620 | 60,760 | 7 | 3,003 | 2,484 | 4.2% |
| Mineros | 1,835 | 1.2 | 0.8% | 9.6% | -0.8% | 5.6 | 0.4 | 1,685 | 1,835 | 122 | 4,855 | 340 | 18.5% |
| BVC | 11,500 | 1.0 | 0.0% | 3.6% | 64.6% | 22.7 | 1.3 | 11,240 | 11,580 | 0 | 943 | 873 | 7.6% |
| ETB | 95 | 20.9 | 8.0% | 20.3% | -12.8% | 9.7 | 0.2 | 79 | 95 | 16 | 268 | - | 0.0% |
| Nutresa | 45,000 | 22.0 | 3.0% | -10.0% | 1.1% | 27.4 | 2.2 | 43,700 | 51,500 | 283 | 5,262 | 1,350 | 3.0% |
| Terpel | 7,750 | 1.4 | 0.0% | 8.5% | -3.5% | 4.8 | 0.5 | 6,920 | 7,750 | 37 | 1,025 | 919 | 11.9% |
| HCOLSEL | 12,460 | | | 10.5% | 7.2% | | | 11,280 | 12,460 | | | | |
| Icolcap | 12,100 | | -2.6% | 6.0% | -4.6% | | | 11,360 | 12,420 | | 89,987 | | |
| COLCAP | 1,195 | | 1.1% | 12.1% | -10.8% | | | 1,134 | 1,195 | | | | |

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 construidos 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.