

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados silenciados a la espera de decisiones de bancos centrales

29 de enero
del 2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) exhibió un notable impulso, cotizando cerca de sus máximos de mediados de diciembre alrededor de 103.75, aunque ha experimentado cierta retracción, situándose alrededor de las 103.45 unidades al final de la jornada. Los inversores se muestran cautelosos en anticipación a la próxima decisión de la Reserva Federal programada para el miércoles. La atención se centrará también en los datos de empleo no agrícola (NFP) de enero, que serán publicados el viernes, añadiendo un elemento adicional de importancia a la dinámica de los mercados.

USD/COP: El peso colombiano (COP) experimentó una depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. No se evidenciaron catalizadores significativos durante el día, ya que se espera que datos relevantes se divulguen a mitad de semana. Sin embargo, persiste la cautela en el mercado ante las reuniones de cinco bancos centrales, dos de ellos desarrollados y tres de la región, lo que agrega un elemento de incertidumbre a la situación cambiaria, generando presiones a la moneda local. Adicionalmente, se observaron presiones de depreciación en los movimientos de las divisas de la región. **Por lo tanto, el peso frente al dólar spot cerró COP \$3,931.00 (-0.67%) para un total negociado de USD \$1,012.**

EUR/COP: En el inicio de la nueva semana de comercio, los índices bursátiles europeos reflejaron resultados dispares. Mientras los sectores energéticos experimentaron alzas, las acciones financieras enfrentaron obstáculos. La atención se centró en las declaraciones de los responsables del Banco Central Europeo (BCE), quienes destacaron las expectativas de posibles recortes de tasas como un elemento destacado en la coyuntura económica. Este escenario mixto refleja la complejidad y la cautela que prevalecen en los mercados financieros europeos. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,247.48 con una apreciación de (+0.4%) para el peso colombiano.**

Dólar - COP	3,943.1	0.79%
Peso Brasileño	4.9521	0.72%
Dólar Neozelandés	0.6133	0.71%
Dólar Australiano	0.6611	0.57%
Peso Mexicano	17.2209	0.39%
Euro - COP	4,294.4	0.08%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.2709	0.06%
Dólar Canadiense	1.3415	-0.26%
Yen Japonés	147.49	-0.45%

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**

| Commodities

Plata	23.323	1.97%
Cobre	3.8853	0.86%
Oro	2050.25	0.69%
Brent	81.980	-1.17%
WTI	76.950	-1.36%
Maiz	439.75	-1.46%
Café	190.20	-1.88%
Gas Natural	2.0580	-5.38%

El precio del petróleo de referencia WTI culminó el día con una pérdida del -1.31%, cerrando sobre los USD\$76.99 por barril. El precio del crudo experimentó una caída después de la apertura del mercado, con el Brent cayendo a USD\$82.00 por barril, disminuyendo un -1.15%. Los precios del petróleo cayeron más de un dólar por barril el lunes debido a preocupaciones sobre el sector inmobiliario problemático de China, generando inquietudes sobre la demanda y provocando

una reevaluación del sobre costo de riesgo de suministro debido a las tensiones en Oriente Medio. Ambos contratos cerraron a la baja por primera vez en cuatro sesiones, ya que la atención se desplazó hacia las preocupaciones sobre la demanda en China, intensificadas por la crisis inmobiliaria de China Evergrande. A pesar de las ganancias anteriores por las tensiones en Oriente Medio, el mercado cuestionó el tamaño del sobre costo de riesgo, ya que el suministro de petróleo aún no se había visto directamente afectado. Tasas de interés elevadas persistentes en Europa y las interrupciones en las exportaciones rusas también influyeron en el sentimiento del mercado.

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,395.00	-0.21%
PFBLOM	\$	31,120.00	0.58%
ISA	\$	17,100.00	0.00%

Acciones más valorizadas

PFDVVND	\$	21,280.00	4.62%
CORFICOLCF	\$	16,480.00	1.98%
GRUPOARGOS	\$	13,800.00	0.73%

Acciones menos valorizadas

BVC	\$	10,800.00	-4.42%
NUTRESA	\$	43,000.00	-3.41%
PROMIGAS	\$	5,220.00	-3.33%

Acciones más negociadas (MGC)

AAPL	\$	752,040.00	-1.05%
CSPX	\$	2,006,000.00	0.31%
NU	\$	37,000.00	0.27%

Movimiento índices accionarios

SP500

Archer-Daniels-Midlan	5.55%
Carnival Corp	4.55%
Illumina	4.33%
Seagate	-2.00%
International Paper	-2.26%
HP Inc	-2.53%

Nasdaq 100

MongoDB	6.29%
The Trade Desk	5.15%
Illumina	4.33%
Warner Bros Discovery	-1.22%
Baker Hughes	-1.57%
PDD Holdings DRC	-8.22%

Dow Jones

Salesforce Inc	2.83%
Walt Disney	2.23%
Visa A	2.13%
Apple	-0.36%
Walgreens Boots	-0.57%
Verizon	-0.83%

Stoxx 50

Vonovia	2.03%
Danone	1.55%
EssilorLuxottica	1.31%
Infineon	-2.40%
Philips	-4.44%
Bayer	-4.86%

FTSE

Fresnillo	9.98%
WPP	2.76%
St. James's Place	1.56%
Schroders	-3.55%
Airtel Africa	-3.72%
	-3.91%

DAX

Continental AG	3.47%
Zalando SE	3.45%
Rheinmetall AG	3.03%
Sartorius AG VZO	-1.75%
Infineon	-2.40%
Bayer	-4.86%

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

Renta Fija

Los bonos del Tesoro de Estados Unidos cerraron la primera jornada de la semana con valorizaciones. En medio de la expectativa del mercado por las decisiones de política monetaria de esta semana, los rendimientos de los bonos estadounidenses cerraron a la baja, especialmente en los bonos de la parte media y larga de la curva, donde los rendimientos a 10 años cayeron 6.3 pb. Además, en la jornada de hoy, el tesoro de Estados Unidos redujo su estimación de endeudamiento federal para este trimestre, de modo que, ahora estima USD \$760 mil millones de endeudamiento neto para el periodo entre enero y marzo, por debajo de las estimaciones de USD \$816 mil millones.

Los bonos desarrollados finalizan la jornada con valorizaciones. En línea con el comportamiento de los bonos de Estados Unidos, los rendimientos de los principales bonos desarrollados presentaron valorizaciones generales. Los más beneficiados de la jornada fueron los bonos de Reino Unido y Portugal con valorizaciones promedio de 8.4 pb y 7.2 pb respectivamente. Ahora bien, para el resto de la semana nos mantenemos a la expectativa de los resultados de PMI en Reino Unido y las decisiones del Banco Central Europeo, como fundamentales para la dinámica de los rendimientos.

Los mercados emergentes cierran mixtos. Contrario a los países desarrollados, las economías emergentes experimentaron una dinámica mixta en los rendimientos al cierre de la primera jornada de la semana. Las mayores desvalorizaciones se presentaron en los bonos de Brasil, que aumentaron en promedio 3.6 pb a lo largo de la curva en medio de la incertidumbre por la cifra de inflación que conoceremos previo a la decisión de política monetaria del miércoles. Por su parte, se presentaron algunas valorizaciones en los bonos de las economías europeas influenciados principalmente por la dinámica de los países europeos desarrollados.

Los TES-TF cerraron mixtos. En medio de la incertidumbre por la decisión de política monetaria del Banrep esta semana, los TESTF experimentaron reducciones en la parte corta y media de la curva, donde los bonos cayeron en promedio 7.27 pb en los bonos con vencimiento entre 2 y 15 años, impulsados por la expectativa de una reducción de 50 pb el miércoles. Por otro lado, la curva de TESUVR mostró valorizaciones en los bonos con plazo entre 2 y 10 años, cayendo hasta 9.6 pb en el nodo de 4 años. En Colombia se mantiene la incertidumbre respecto al futuro de tasas de política monetaria del miércoles, que funcionará como un catalizador fundamental para el comportamiento de los bonos esta semana.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un retroceso del -0.2%, ubicándose en 1,279.8 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$38,040.4 millones, por debajo del promedio de la semana pasada (COP\$60,864.3 millones). Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$7,953.5 millones), PF-Bancolombia (COP\$5,291.3 millones) e ISA (COP\$4,507 millones).

El mercado en NY mostró un desempeño positivo, Wall Street continúa atento a los informes de resultados de la semana y la decisión de política de tasas de interés por parte de la FED. El Dow Jones subió +0.59%, el S&P 500 subió +0.76% y el Nasdaq avanzó +1.12%. Esta semana los inversores están muy atentos al reporte de resultados de 5 de las llamadas “7 magnificas”, Microsoft, Google, Apple, Meta y Amazon determinarán la dirección de los índices.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento mixto, con los operadores analizando los datos de la semana y los resultados corporativos. El índice Stoxx 600 subió +0.2%, las acciones de petróleo y gas subieron +1%, mientras que, telecomunicaciones

retrocedieron -0.8%. El DAX cayó -0.12%, el índice CAC 40 ganó +0.09% y el FTSE 100 cerró -0.03%.

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	33,100	30.9	↓ -0.2%	↓ -0.3%	↓ -0.3%	5.0	0.8	32,600	36,900	2,885	79,817	3,536	10.7%
PF-Bancolombia	31,120	112.5	↑ 0.6%	↑ 4.0%	↑ 4.0%	4.7	0.8	30,300	33,200	5,291	290,346	3,536	11.4%
Ecopetrol	2,395	117.4	↓ -0.2%	↑ 2.4%	↑ 2.4%	4.5	1.3	2,265	2,445	7,954	174,424	593	24.8%
ISA	17,100	38.8	⇒ 0.0%	↑ 10.5%	↑ 10.5%	7.7	1.1	16,160	18,040	4,507	92,631	1,742	10.2%
GEB	2,165	23.4	↓ -1.6%	↑ 13.9%	↑ 13.9%	6.5	1.0	1,970	2,310	275	19,480	218	10.1%
Celsia	3,290	9.4	↓ -1.6%	↑ 11.1%	↑ 11.1%	47.4	0.8	3,045	3,345	1,287	19,135	283	8.6%
Promigas	5,220	6.5	↓ -3.3%	↑ 13.5%	↑ 13.5%	7.4	1.1	4,600	5,400	75	1,380	516	9.9%
Canacol	19,000	15.9	↓ -0.9%	↓ -8.7%	↓ -8.7%	0.7	0.4	18,900	20,100	470	1,526	925	4.9%
Grupo Sura	32,880	17.2	↓ -1.3%	↑ 13.4%	↑ 13.4%	10.5	0.6	30,000	34,500	502	5,658	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	16,780	11.0	↓ -0.9%	↑ 24.3%	↑ 24.3%	5.3	0.3	13,620	17,600	901	12,831	1,280	7.6%
Grupo Argos	13,800	11.2	↑ 0.7%	↑ 11.1%	↑ 11.1%	9.9	0.4	12,900	13,900	3,003	57,647	575	4.2%
PF-Grupo Argos	10,240	7.9	↓ -0.6%	↑ 21.0%	↑ 21.0%	7.4	0.3	8,840	10,360	231	5,776	575	5.6%
Corficolombiana	16,480	6.0	↑ 2.0%	↑ 22.1%	↑ 22.1%	8.2	0.4	14	17,000	58	8,097	1,368	8.3%
PF-Corficolombiana	13,300	7.9	⇒ 0.0%	↑ 17.7%	↑ 17.7%	6.6	0.3	11,360	13,400	82	1,574	1,368	10.3%
Cementos Argos	6,530	8.9	↓ -1.1%	↑ 6.9%	↑ 6.9%	20.3	1.0	6,150	6,700	1,313	74,737	93	1.4%
PF-Cementos Argos	5,800	10.8	↑ 0.5%	↑ 28.9%	↑ 28.9%	18.0	0.9	4,500	5,800	410	8,101	93	1.6%
PF-Davienda	21,280	20.5	↑ 4.6%	↑ 10.9%	↑ 10.9%	- 121.4	0.6	19,300	21,280	1,194	18,170	1,010	4.7%
Bogota	30,780	22.8	⇒ 0.0%	↑ 12.1%	↑ 12.1%	16.9	0.7	28,300	31,400	25	2,564	3,132	10.2%
PF-Aval	501	16.6	↑ 0.4%	↑ 3.3%	↑ 3.3%	8.3	0.7	480	528	329	6,419	43	8.6%
Grupo Bolívar	59,240	5.3	⇒ 0.0%	↑ 0.4%	↑ 0.4%	9.5	0.4	59,240	62,000	26	3,003	2,484	4.2%
Mineros	1,915	1.2	↓ -0.5%	↑ 4.4%	↑ 4.4%	- 5.9	0.4	1,865	2,035	126	4,855	340	17.7%
BVC	10,800	1.0	↓ -4.4%	↓ -6.1%	↓ -6.1%	21.3	1.2	10,800	11,500	46	943	873	8.1%
ETB	108	20.1	⇒ 0.0%	↑ 13.7%	↑ 13.7%	- 11.0	0.2	88	108	20	268	-	0.0%
Nutresa	43,000	21.1	↓ -3.4%	↓ -4.4%	↓ -4.4%	26.1	2.1	14	46,500	611	5,262	1,350	3.1%
Terpel	7,940	1.4	↓ -0.5%	↑ 2.5%	↑ 2.5%	5.0	0.5	7,610	8,380	76	1,025	919	11.6%
HCOLSEL	13,434		↑ 0.6%	↑ 7.8%	↑ 7.8%			12,680	13,580		9,444		
Icolcap	12,890		↓ -0.3%	↑ 6.5%	↑ 6.5%			12,320	13,080		89,987		
COLCAP	1,280		↑ 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 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. © 2024 Acciones & Valores S.A.