

RESUMEN DE LA JORNADA

Inflación de EE.UU. en línea con las expectativas

11 de diciembre
2024

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El dólar se mantiene con ligeras ganancias tras la publicación del IPC de noviembre, que cumplió con las expectativas, con una inflación mensual del 0.3% y una tasa anual del 2.7%. Las apuestas por un recorte de tasas en la reunión de la Fed del 18 de diciembre aumentaron al 86.1%. El índice DXY opera cerca de 106.5, con resistencias clave en 107 y 107.35, mientras que el soporte crítico permanece en 105.5.

Peso colombiano: Hoy, el peso colombiano cerró en COP\$4,345 por dólar, con una apreciación de 0.61% frente al cierre de la jornada de ayer, que se ubicó en \$4,371.6 por dólar. Durante la jornada, la moneda local osciló entre COP\$4,343.5 y COP\$4,380 por dólar. Se negociaron USD\$1,403 millones en 2,205 operaciones. En 2023 el peso colombiano cotizaba en COP\$3,873.9 por dólar, un aumento de COP\$471 por dólar frente a la cotización de hoy. Las monedas latinoamericanas mostraron movimientos mixtos frente al dólar, influenciadas por datos de inflación en EE.UU. y expectativas de políticas monetarias locales. En particular, el peso colombiano avanza por séptima jornada consecutiva, impulsado por su correlación frente al peso mexicano y expectativas de un recorte de tasas de la Reserva Federal.

Euro: El EUR/USD se mantiene bajo presión cerca del nivel psicológico de 1.05 tras los datos de inflación en EE.UU., que cumplieron con las expectativas y reforzaron las apuestas por un recorte de tasas de la Fed. Los inversores centran su atención en la decisión del BCE, donde se anticipa una reducción de 25 pbs en la tasa de depósito, mientras los comentarios de Christine Lagarde serán clave para la orientación futura. Técnicamente, el par enfrenta resistencia en la media móvil de 20 días en 1.0565, con soporte en el mínimo de noviembre de 1.0330. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,555.12 con una apreciación de 1.02% durante la jornada.**

Yen Japonés	152.57	0.41%
Euro - COP	4,653.81	0.29%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6373	-0.04%
Dólar Canadiense	1.416	-0.12%
Libra Esterlina	1.2751	-0.14%
Peso Mexicano	20.1195	-0.14%
Dólar Neozelandés	0.5787	-0.22%
Dólar - COP	4,345.0	-0.61%
Real Brasileño	5.9600	-1.41%

Wilson Tovar

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

Maria Alejandra Martinez Botero

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

Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos

Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Síguenos en:



@accivaloressa



Acciones y Valores.

| Commodities

Gas Natural	3.3610	6.26%
WTI	70.310	2.51%
Brent	73.580	1.93%
Oro	2752.49	1.25%
Plata	32.795	0.15%
Maiz	448.00	-0.22%
Cobre	4.2615	-0.25%
Café	319.66	-4.34%

El precio del petróleo Brent subió un 1.8% hasta los USD\$73.5 dólares por barril tras la aprobación de nuevas sanciones de la UE contra el petróleo ruso, generando preocupaciones sobre el suministro. Sin embargo, las ganancias se moderaron debido a mayores inventarios de gasolina en EE.UU. y a la reducción de las previsiones de demanda de petróleo por parte de la OPEP para 2024 y 2025, atribuidas a la débil demanda en China y al aumento de la oferta fuera

del grupo. A pesar de ello, los mercados mantienen optimismo sobre una recuperación en la demanda china impulsada por la futura flexibilización monetaria de Beijing en 2025.

[Suscríbete a nuestros informes](#)

Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron después de perder las ganancias iniciales impulsadas por datos de inflación que reforzaron una probable reducción de tasas de la Fed el 18 de diciembre, aunque el panorama a largo plazo sigue siendo incierto. A pesar de esto, la sólida demanda en la subasta de bonos a 10 años por USD 39 mil millones destacó como una de las mejores del año, con un rendimiento adjudicado de 4.235%, por debajo del 4.252% esperado. La relación *bid-to-cover* alcanzó 2.70, la más alta desde 2016, impulsada por un incremento en la participación de compradores indirectos al 70%. El ciclo de subastas culminará el jueves con la reapertura de bonos a 30 años, de mayor riesgo.

Los rendimientos de los bunds alemanes subieron ligeramente antes de la decisión de política monetaria del BCE, con los mercados apostando por un recorte de 25 pbs esta semana y aumentando las expectativas de flexibilización para 2025. El diferencial OAT-bund se amplió a 77 pbs mientras Francia enfrenta desafíos políticos, y los gilts británicos mostraron una curva más pronunciada, con los operadores anticipando estabilidad en la tasa del BOE la próxima semana y 80 pbs en recortes para 2025.

En el mercado local, los TES mostraron un ligero aplanamiento de la curva, con un aumento de entre 2 y 5 pbs en los bonos de corto plazo, mientras los de largo plazo retrocedieron 5 pbs. Este comportamiento estuvo acompañado por una disminución de 2 puntos en los CDS a 5 años. Adicionalmente, hoy se dio a conocer el calendario tributario para 2025 de Colombia. En deuda privada, el Grupo Aval emitirá el primer lote de sus bonos ordinarios por COP\$300 mil millones el 12 de diciembre, como parte de una emisión total que podría alcanzar COP\$400 mil millones. Los recursos se destinarán hasta en un 100% al desarrollo del objeto social del emisor, incluyendo sustitución de pasivos financieros y capital de trabajo, con más del 10% dirigido al pago de obligaciones con compañías vinculadas. Los bonos estarán disponibles en el Mercado Principal y se ofrecerán al público general mediante una subasta holandesa.

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	35,980.00	0.00%
ISA	\$	16,920.00	0.95%
BCOLOMBIA	\$	37,980.00	0.48%

Acciones más valorizadas

CONCRET	\$	386.00	26.56%
PFGRUPOARG	\$	14,120.00	2.17%
ISA	\$	16,920.00	0.95%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	12,220.00	-2.24%
ÉXITO	\$	2,105.00	-2.09%
PFCEMARGOS	\$	9,490.00	-1.15%

Acciones más negociadas (MGC)

GOOGL	\$	843,300.00	4.22%
NU	\$	53,420.00	4.42%
CSPX	\$	2,822,360.00	0.23%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcor PLC	-2.40%
Nasdaq Inc	-2.53%

Nasdaq 100

DoorDash	5.41%
The Trade Desk	4.65%
PDD Holdings DRC	3.52%
DexCom	-1.22%
Moderna	-1.93%
Sirius XM	-3.01%

Dow Jones

Boeing	3.69%
American Express	2.79%
3M	2.64%
Procter&Gamble	0.06%
J&J	-0.31%
Chevron	-1.40%

Stoxx 50

BASF	2.53%
Siemens AG	1.57%
Bayer	1.33%
Louis Vuitton	-1.63%
Philips	-2.09%
Kering	-11.91%

FTSE

St. James's Place	4.52%
Halma	4.06%
Smith & Nephew	-2.36%
Burberry Group	-3.29%
Prudential	-4.54%

DAX

BASF	2.53%
Covestro	2.15%
RWE AG ST	1.94%
Siemens Healthineers	-1.82%
Rheinmetall AG	-2.09%
Henkel VZO	-2.16%

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

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
						Min	Actual	Max	
Desarrolladas									
	EE.UU. 2Y	4.15	4.14	↑ 0.81	4.137	4.375	4.10	4.12	4.37
	EE.UU. 10Y	4.27	4.23	↑ 3.89	4.232	4.203	4.15	4.20	4.45
	Alemania 10Y	2.13	2.12	↑ 0.50	2.257	2.355	2.03	2.12	2.44
	Reino Unido 10Y	4.32	4.32	↓ -0.62	4.305	4.130	4.21	4.27	4.52
	Japón 10Y	1.07	1.06	↑ 0.40	0.998	0.929	0.99	1.04	1.09
	Canada 10Y	3.09	3.02	↑ 7.00	3.213	3.333	2.98	3.04	3.46
	Italia 10Y	3.19	3.21	↓ -1.75	3.487	3.690	3.19	3.20	3.73
	Francia 10Y	2.89	2.88	↑ 0.90	3.024	3.007	2.87	2.87	3.20
Emergentes									
	Colombia 2Y	8.59	8.63	↓ -3.95	8.480	8.737	8.27	8.43	8.54
	Colombia 10Y	10.97	10.93	↑ 3.75	10.694	10.559	10.46	10.87	10.91
	México 10Y	9.99	9.97	↑ 2.90	9.916	9.723	9.84	9.99	10.06
	Brasil 10Y	13.46	13.66	↓ -19.92	12.882	12.026	12.56	14.11	14.11
	Chile 10Y	5.61	5.62	↓ -1.07	5.572	5.819	5.61	5.61	5.85
	Perú 10Y	6.53	6.55	↓ -2.00	6.598	6.851	6.52	6.52	6.76
	China 10Y	1.83	1.85	↓ -1.80	2.085	2.197	1.92	1.92	2.11

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

Renta Variable

El **mercado local** mostró un desempeño estable en la jornada, mientras el foco de los inversores estuvo en la dinámica de las acciones en Wall Street. La jornada estuvo enmarcada por una fuerte valorización de las acciones de Concreto, las cuales se incrementaron en 26.5%, producto de la noticia acerca de la decisión del Tribunal Arbitral Internacional de determinar que el Consorcio CCC Ituango no fue responsable del colapso de la galería auxiliar de desviación (GAD), ocurrido en abril de 2018. Entre otros movimientos relevantes, Canacol muestra una vela bajista que parece dar continuidad a la tendencia bajista desde el nivel de los COP\$13,640

Los **mercados internacionales** se mostraron positivos, mientras los operadores analizan los datos de inflación que se conocieron en la mañana. En EE.UU. los índices alcanzaron nuevos récords, con el Nasdaq cerrando por primera vez por encima de los 20,000 puntos. El ETF de acciones de tecnología lideró el mercado con una valorización de más del 1%, además, casi todas las siete magníficas mostraron desempeños alcistas, en medio de la menor incertidumbre por la próxima decisión de tasa de interés de la Reserva Federal. Lo anterior abre un espacio para que se mantenga la tendencia alcista de los índices en EE.UU. e impulsa las perspectivas del rally navideño.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Biliones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37,980	35.6	↑ 0.48%	↓ -1.6%	↑ 14.4%	6.0	1.0	37,800	38,700	4,522	38,223	3,536	9.3%
PF-Bancolombia	35,980	35.6	→ 0.00%	→ 0.0%	↑ 20.3%	5.7	0.9	35,900	36,500	17,337	107,614	3,536	9.8%
Ecopetrol	1,810	74.4	↓ -1.09%	↑ 0.8%	↓ 22.6%	4.5	1.0	1,730	1,830	3,039	48,456	312	17.2%
ISA	16,920	18.7	↑ 0.95%	↑ 0.7%	↑ 9.3%	7.0	1.1	16,760	17,220	5,792	35,764	1,110	6.6%
GEB	2,485	22.8	↓ -0.40%	↓ -3.8%	↑ 30.8%	9.4	1.2	2,480	2,600	1,788	10,347	251	10.1%
Celsia	3,490	3.7	↑ 0.43%	↓ -2.8%	↑ 17.9%	17.9	1.0	3,475	3,550	399	6,637	310	8.9%
Promigas	7,800	8.9	→ 0.00%	↑ 1.3%	↑ 69.6%	7.7	1.4	7,700	7,800	189	1,046	516	6.6%
Canacol	12,220	0.4	↓ -2.24%	↑ 1.2%	↓ 41.3%	18.0	0.3	12,220	13,260	186	2,721	-	0.0%
Grupo Sura	35,200	19.0	↓ -0.56%	↓ -2.2%	↑ 21.4%	3.3	0.6	34,600	35,400	339	11,260	1,400	4.0%
PF-Grupo Sura	23,200	19.0	↓ -0.94%	↓ -0.5%	↑ 71.9%	2.2	0.4	23,200	23,500	1,434	35,728	1,400	6.0%
Grupo Argos	19,320	15.7	↓ -0.62%	↓ -3.5%	↑ 55.6%	3.9	0.8	19,320	20,000	1,658	29,807	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,120	15.7	↑ 2.17%	↑ 0.9%	↑ 66.9%	2.8	0.6	13,820	14,120	557	19,098	636	4.5%
Corficolombiana	15,400	5.6	→ 0.00%	→ 0.0%	↑ 14.1%	22.8	0.5	15,340	15,540	280	6,747	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,460	5.6	→ 0.00%	↑ 1.1%	↑ 28.0%	21.4	0.5	14,280	14,460	35	472	1,135	7.8%
Cementos Argos	9,960	13.1	↓ -0.30%	↑ 3.5%	↑ 63.0%	2.4	1.1	9,580	9,990	2,710	36,312	118	1.2%
PF-Cementos Argos	9,490	13.1	↓ -1.15%	↓ -2.0%	↑ 110.9%	2.3	1.0	9,490	9,690	29	332	118	1.2%
PF-Daviyenda	17,800	8.0	↑ 0.34%	↓ -5.7%	↓ -7.2%	12.2	0.5	17,740	18,560	482	8,569	-	0.0%
Bogalía	26,900	9.6	→ 0.00%	↓ -2.1%	↓ -2.0%	10.9	0.6	26,900	27,460	268	1,843	1,452	5.4%
PF-Aval	459	10.9	↓ -0.22%	↑ 0.9%	↓ -5.4%	15.2	0.6	459	488	1,499	5,507	24	5.2%
Grupo Bolívar	57,040	4.5	↓ -0.90%	↓ -5.6%	↓ -3.3%	9.5	0.4	57,040	60,100	181	1,244	6,276	11.0%
Mineros	4,490	1.3	↑ 0.22%	↑ 6.4%	↑ 144.7%	3.5	0.9	4,085	4,490	1,045	4,726	384	8.6%
BVC	9,610	0.6	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -16.4%	5.1	1.0	9,610	9,610	5	65	948	9.9%
ETB	74	0.3	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -22.1%	0.9	0.1	74	74	10	49	-	0.0%
Nutresa	79,000	36.2	→ 0.00%	→ 0.0%	↑ 75.6%	28.2	5.3	79,000	79,000	4	146	-	0.0%
Terpel	10,900	2.0	↓ -0.73%	↓ -2.7%	↑ 40.6%	2.2	0.6	10,900	11,200	63	1,929	786	7.2%
PEI	69,100	3.0	↑ 0.29%	↓ -0.3%	↓ -4.7%	1.8	0.5	68,700	69,980	231	38,989	888	1.3%
NCOLSEL	14,848		↑ 0.30%	↓ -0.5%	↑ 19.2%			14,848	14,917		10,310		
Icolcap	13,820		↓ -0.07%	↓ -0.2%	↑ 14.2%			13,770	13,925		73,113		
COLCAP	1,383		↓ -0.04%	↓ -14.1%	↑ 16.5%			1,377	1,399				

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.