Acciones & Valores
Desde 1959

RESUMEN DE LA JORNADA

Banco Central Europeo recortó su tasa en 25pb

12 de diciembre 2024

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El USD ganó terreno, impulsado por comentarios de la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, sobre una posible reducción de tasas de 50 pbs, tras un recorte de 25 pbs anunciado por el banco. El Índice DXY subió por encima de 106.5, respaldado también por datos del Índice de Precios al Productor (PPI) en EE.UU., que superaron expectativas con un aumento anual del 3%. Estos resultados refuerzan la fortaleza del USD y mantienen al DXY en niveles clave.

Real Brasileño	5.9970	0.72%
Peso Mexicano	20.23	0.60%
Dólar Canadiense	1.4218	0.43%
Yen Japonés	152.63	0.12%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6363	-0.07%
Dólar - COP	4,347.9	-0.07%
Euro - COP	4,547.67	-0.15%
Dólar Neozelandés	0.5765	-0.33%
Libra Esterlina	1.2671	-0.62%

Peso colombiano: El peso colombiano cerró este jueves en COP$4,347.94 por dólar, con una depreciación del 0.07% frente al dólar. La moneda fluctuó entre un mínimo de COP$4,320 y un máximo de COP$4,352 por dólar, registrando un precio promedio de COP$4,335.49 por dólar. Durante la jornada se negociaron un total de 1,887 operaciones que sumaron transacciones por USD$1,276 millones.El peso colombiano cotizó con ganancias durante gran parte de la jornada, sin embargo, el fortalecimiento del dólar estadounidense frente a monedas como el euro y monedas latinoamericanas como el real brasileño, el peso mexicano y el peso chileno, ejerció presión de depreciación sobre el rendimiento de la moneda local.

Euro: El euro se mantuvo en niveles cercanos a 1.05 frente al dólar estadounidense, respaldado por un retroceso general del dólar. Sin embargo, su recuperación sigue limitada por las expectativas de nuevos recortes de tasas por parte del BCE en 2025. Tras el anuncio de un recorte de 25 pbs, el BCE proyectó un crecimiento económico moderado y reconoció riesgos a la baja para el crecimiento y la inflación, lo que mantuvo la presión sobre el euro en un contexto de política monetaria expansiva. **Así, el EUR/COP cerró en COP$4,547.67 con una apreciación de 0.15% durante la jornada.**

| Commodities

Gas Natural	3.4600	2.43%
Brent	73.620	0.14%
WTI	70.250	-0.06%
Cobre	4.2393	-0.57%
Café	318.24	-0.61%
Maiz	443.90	-0.92%
Oro	2706.41	-1.82%
Plata	31.585	-4.19%

El precio del petróleo Brent cayó a USD$73.4 por barril el jueves, tras advertencias de la AIE sobre un posible superávit de oferta en 2025, en contraste con proyecciones de mercado equilibrado por parte de la Administración de Información Energética de EE.UU. La OPEP redujo por quinto mes consecutivo sus expectativas de crecimiento de la demanda, atribuyéndolo a la baja demanda en China y al aumento de la oferta de países no OPEP+. A pesar de esto, persisten esperanzas de recuperación en la demanda china tras los anuncios de una política monetaria más flexible para 2025.

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.

Suscríbete a nuestros informes

| Acciones más negociadas

CONCONCRET	$	427.00	10.62%
PFBCOLOM	$	36,000.00	0.06%
BCOLOMBIA	$	37,740.00	-0.63%

| Acciones más valorizadas

CONCONCRET	$	427.00	10.62%
ÉXITO	$	2,190.00	4.04%
PFGRUPSURA	$	14,500.00	2.69%

| Acciones menos valorizadas

PROMIGAS	$	7,570.00	-2.95%
CNEC	$	12,000.00	-1.80%
MINEROS	$	4,425.00	-1.45%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	$	52,140.00	-2.40%
CSPX	$	2,783,120.00	-1.39%
IUHC	$	48,340.00	-3.24%

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%
	4.06%
Halma	3.85%
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

| Renta Fija

La curva de los bonos del Tesoro de EE. UU. mostró un empinamiento más pronunciado, destacando la subasta del bono a 30 años por USD$22 mil millones, que registró un rendimiento de 4.535%, ligeramente superior al 4.523% observado en el mercado secundario previo a la emisión. Después de la subasta, los rendimientos de los bonos a largo plazo alcanzaron máximos intradía, con la curva 5s30s ampliándose a 37 pbs, su nivel más alto desde finales de octubre. El *bid-to-cover* de esta subasta fue de 2.39, ligeramente inferior al promedio reciente de 2.42 registrado en reaperturas similares. Además, los datos del PPI de noviembre y las solicitudes semanales de subsidios por desempleo presionaron el extremo largo de la curva, incrementando los rendimientos del sector de la subasta en 5 pbs durante el día.

Los bonos italianos mostraron las mayores desvalorizaciones de la región luego del recorte de tasas del BCE. El diferencial entre los bonos a 10 años de Italia y Alemania se amplió 8 pbs, alcanzando 115 pbs, el nivel más alto en una semana. Los mercados monetarios redujeron las expectativas de recortes del BCE, proyectando menos de 125 pbs para el próximo año, afectados también por los recortes de tasas del SNB y el Banco de Canadá esta semana. La curva de rendimientos británica se empinó, superando a los bonos alemanes, al reducirse apuestas de recortes del BOE. Se espera que mantengan la tasa de referencia en 4.75% la próxima semana, pero, en la curva OIS, se proyectan 78 pbs de reducción para 2025, frente a los 82 pbs anticipados el miércoles.

En el mercado local, los TES registraron una marcada desvalorización, con un incremento en los rendimientos de entre 15 y 26 pbs. La jornada inició con la noticia de que la reforma tributaria 2.0 no fue aprobada, intensificando la incertidumbre fiscal en torno al presupuesto de 2025. La no aprobación de la reforma obliga al Gobierno a cumplir metas fiscales más estrictas para 2025, con un déficit fiscal limitado al 4.7% del PIB, frente al 5.1% proyectado en el MFMP, y un desajuste primario máximo de 0.1% del PIB. Esto es debido a que la reforma buscaba adelantar a 2025 la vigencia plena de la Regla Fiscal, vinculando las metas al nivel de deuda neta previsto para 2024, pero su hundimiento mantiene el régimen de transición aprobado en la reforma tributaria anterior. Junto a esto, se dio a conocer que, en noviembre de 2024, la deuda del GNC alcanzó el 60.1% del PIB, +1.2 puntos respecto al mes anterior (58.9%). Este aumento marca el nivel más alto de deuda en casi dos años y refleja una subida significativa desde los niveles previos a la crisis del COVID-19 (47.9%). En deuda privada, la primera emisión de bonos del Grupo Aval en cinco años, por COP$300 mil millones, recibió un *bid to cover* de 2.67 veces. El monto demandado alcanzó los COP$800.3 mil millones. De estos, COP$436.6 mil millones fueron solicitados para la serie A a 15 años, adjudicándose COP$200 mil millones, mientras que para la serie C a tres años, la demanda fue de COP$363.7 mil millones, con COP$100 mil millones adjudicados.

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.19	4.15	3.74	4.147	4.373	4.10	4.14	4.37
EE.UU. 10Y	4.33	4.27	5.86	4.242	4.205	4.15	4.23	4.45
Alemania 10Y	2.20	2.13	7.70	2.258	2.354	2.03	2.12	2.39
Reino Unido 10Y	4.36	4.32	4.56	4.312	4.131	4.21	4.32	4.52
Japón 10Y	1.04	1.07	-2.50	1.002	0.930	0.99	1.06	1.09
Canada 10Y	3.14	3.08	5.70	3.214	3.332	2.98	3.02	3.46
Italia 10Y	3.35	3.19	15.93	3.485	3.689	3.19	3.21	3.66
Francia 10Y	2.99	2.89	9.80	3.025	3.009	2.87	2.88	3.14
Emergentes								
Colombia 2Y	8.76	8.59	17.00	8.490	8.739	8.27	8.63	8.63
Colombia 10Y	11.15	10.97	18.25	10.714	10.565	10.46	10.93	10.93
México 10Y	10.01	10.01	0.00	9.928	9.728	9.84	9.97	10.06
Brasil 10Y	13.56	13.37	18.94	12.905	12.039	12.58	13.66	14.11
Chile 10Y	5.62	5.61	1.01	5.582	5.818	5.61	5.62	5.85
Perú 10Y	6.55	6.53	2.00	6.605	6.849	6.52	6.55	6.76
China 10Y	1.81	1.83	-1.90	2.078	2.195	1.85	1.85	2.10

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró un desempeño ligeramente negativo al cierre de la jornada. La jornada siguió marcada por una fuerte y estable valorización de la acción de Conconcreto que en la jornada de ayer ganó cerca del 26% y el día de hoy un 10.6%. Sin embargo, este desempeño no fue suficiente para cambiar la tendencia del índice. Promigas lideró las pérdidas, acumulando un -2.95%, seguida de Canacol que, desde el principio del mes, ha perdido cerca del 11.5% luego de estar en terreno positivo por varias semanas anteriormente.

Los **mercados internacionales** se mostraron negativos, en medio de la decisión de política monetaria del BCE y el informe de inflación presentado la jornada anterior. Las tecnológicas perdieron el impulso que mostraron al principio de la semana y lideraron las caídas, Nvidia perdió cerca del 1%. Por su parte, el mercado europeo cerró ligeramente a la baja tras la decisión del banco central Europeo de recortar las tasas. Los operadores aún digieren los datos de EE.UU y las señales de futuras decisiones en la región.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	38,000	35.6	0.05%	-1.5%	14.5%	6.0	1.0	37,800	38,700	1,943	40,166	3,536	9.3%
PF-Bancolombia	35,980	35.6	0.00%	0.0%	20.3%	5.7	0.9	35,900	36,500	3,336	110,950	3,536	9.8%
Ecopetrol	1,815	74.6	0.28%	0.8%	-22.4%	4.5	1.0	1,730	1,830	1,717	50,173	312	17.2%
ISA	16,800	18.6	-0.71%	0.0%	8.5%	7.0	1.1	16,760	17,220	1,941	37,705	1,110	6.6%
GEB	2,495	22.9	0.40%	-3.3%	31.3%	9.4	1.2	2,480	2,600	739	11,086	251	10.1%
Celsia	3,500	3.7	0.29%	-2.5%	18.2%	18.0	1.0	3,475	3,550	305	6,942	310	8.9%
Promigas	7,570	8.6	-2.95%	-1.7%	64.6%	7.5	1.4	7,570	7,800	50	1,096	516	6.8%
Canacol	12,000	0.4	-1.80%	-0.7%	-42.3%	17.7	0.3	12,000	13,260	168	2,889	-	0.0%
Grupo Sura	35,300	19.1	0.28%	-1.9%	21.7%	3.3	0.6	34,600	35,400	525	11,785	1,400	4.0%
PF-Grupo Sura	23,500	19.1	1.29%	0.8%	74.1%	2.2	0.4	23,200	23,500	1,239	36,967	1,400	6.0%
Grupo Argos	19,400	15.8	0.41%	-3.1%	56.2%	3.9	0.8	19,320	20,000	1,360	31,167	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,500	15.8	2.69%	3.6%	71.4%	2.9	0.6	13,820	14,500	742	19,840	636	4.4%
Corficolombiana	15,400	5.6	0.00%	0.0%	14.1%	22.8	0.5	15,340	15,540	207	6,954	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,460	5.6	0.00%	1.1%	28.0%	21.4	0.5	14,280	14,460	25	497	1,135	7.8%
Cementos Argos	9,960	13.1	0.00%	3.5%	63.0%	2.4	1.1	9,580	9,990	2,516	38,829	118	1.2%
PF-Cementos Argos	9,490	13.1	0.00%	-2.0%	110.9%	2.3	1.0	9,490	9,690	21	353	118	1.2%
PF-Davivienda	17,700	8.0	-0.56%	-6.3%	-7.7%	- 12.1	0.5	17,700	18,560	284	8,854	-	0.0%
Bogota	26,920	9.6	0.07%	-2.0%	-2.0%	10.9	0.6	26,900	27,480	70	1,913	1,452	5.4%
PF-Aval	456	10.8	-0.65%	0.2%	-6.0%	15.1	0.6	456	468	127	5,634	24	5.3%
Grupo Bolívar	57,000	4.5	-0.07%	-5.6%	-3.4%	9.5	0.4	57,000	60,100	213	1,457	6,276	11.0%
Mineros	4,425	1.3	-1.45%	4.9%	141.1%	3.5	0.9	4,085	4,490	156	4,882	384	8.7%
BVC	9,610	0.6	0.00%	0.0%	-16.4%	5.1	1.0	9,610	9,610	16	82	948	9.9%
ETB	74	0.3	0.00%	0.0%	-22.1%	0.9	0.1	74	74	34	83	-	0.0%
Nutresa	79,000	36.2	0.00%	0.0%	75.6%	28.2	5.3	79,000	79,000	3	148	-	0.0%
Terpel	10,900	2.0	0.00%	-2.7%	40.6%	2.2	0.6	10,900	11,200	22	1,951	786	7.2%
PEI	69,500	3.0	0.58%	0.3%	-4.1%	1.9	0.5	68,700	69,980	504	39,493	888	1.3%
HCOLSEL	14,796		-0.35%	-0.8%	18.7%			14,796	14,917		10,322		
Icolcap	13,830		0.07%	-0.1%	14.3%			13,770	13,925		78,773		
COLCAP	1,385		0.12%	-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 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.