

## RESUMEN DE LA JORNADA

Nasdaq Composite alcanzó un récord histórico

16 de diciembre  
2024

### | Divisas

**Índice del dólar estadounidense (DXY):** El dólar estadounidense mostró un ligero retroceso este lunes, ya que los mercados digieren datos económicos recientes, incluidos sólidos índices PMI de S&P Global y cifras de inflación persistente. El DXY bajó ligeramente tras la atención generada por el próximo anuncio de tasas de la Reserva Federal programado para el miércoles. Aunque las medidas de estímulo en China impulsaron el apetito por el riesgo, el alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. limitó las pérdidas del dólar.

|                   |          |        |
|-------------------|----------|--------|
| Real Brasileño    | 6.1348   | 1.53%  |
| Libra Esterlina   | 1.2683   | 0.52%  |
| Yen Japonés       | 154.19   | 0.36%  |
| Dólar Neozelandés | 0.5778   | 0.30%  |
| Dólar Canadiense  | 1.425    | 0.14%  |
| Dólar Australiano | 0.6367   | 0.10%  |
| Peso Mexicano     | 20.1548  | 0.17%  |
| Yuan Chino        | 7.1715   | 0.07%  |
| Dólar - COP       | 4,347.9  | -0.07% |
| Euro - COP        | 4,547.67 | -0.15% |

**Peso colombiano:** Hoy el peso colombiano mostró baja volatilidad (COP\$27), oscilando entre COP\$4,334.9 y COP\$4,307.6 por dólar. Al cierre de la jornada la moneda se depreció 0.19%, cerrando en COP\$4,325.5 por dólar, en medio de la caída en los precios del crudo y la influencia de las monedas pares en la región que vía correlación añadían presión de depreciación sobre la moneda local. Durante la jornada se transaron USD\$811 millones en 1,058 operaciones y registró un precio promedio de COP\$4,323.94 por dólar. La cautela ante una semana cargada de datos económicos relevantes mantuvo el sesgo de depreciación sobre las monedas latinoamericanas durante la jornada de negociación.

**Euro:** El par EUR/USD se mantiene cerca del nivel psicológico de 1.05, aunque lucha por superar la resistencia de los últimos tres días en torno a 1.0535. La debilidad del Euro está influenciada por comentarios dovish de funcionarios del BCE, como Christine Lagarde, quien respaldó más recortes de tasas si los datos confirman que la desinflación sigue su curso. Los datos PMI de la Eurozona, mejores de lo esperado, mostraron una desaceleración en la contracción de la actividad económica, pero el par sigue en una tendencia bajista a corto plazo, con la media móvil de 20 días actuando como una barrera clave para los compradores. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,541.40 con una depreciación de 0.17% durante la jornada.**

### | Commodities

|             |         |        |
|-------------|---------|--------|
| Café        | 325.02  | 1.73%  |
| Maiz        | 445.10  | 0.70%  |
| Plata       | 31.047  | 0.06%  |
| Cobre       | 4.1922  | -0.11% |
| Oro         | 2670.24 | -0.21% |
| Brent       | 73.820  | -0.90% |
| WTI         | 70.170  | -1.57% |
| Gas Natural | 3.2260  | -1.65% |

**El precio del petróleo Brent** cayó hacia los USD\$74 por barril, reflejando incertidumbre sobre la demanda global y una amplia oferta, mientras los mercados evaluaban el impacto de datos económicos débiles de China, el principal importador de petróleo. La AIE anticipa un superávit en el mercado petrolero para 2024, a pesar de los esfuerzos de la OPEP+ por limitar la producción, ya que países fuera del grupo, como EE.UU., Brasil y Canadá, podrían incrementar su suministro en 1.5 millones de barriles diarios. Esto

contrasta con la renuencia de los Emiratos Árabes Unidos a eliminar los recortes de producción.

#### 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.gonzalez@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](#)

## Renta Fija

### Acciones más negociadas

|           |    |           |        |
|-----------|----|-----------|--------|
| PFBCELOM  | \$ | 35,560.00 | -0.67% |
| CEMARGOS  | \$ | 9,790.00  | -2.10% |
| ECOPETROL | \$ | 1,730.00  | -2.81% |

### Acciones más valorizadas

|          |    |          |       |
|----------|----|----------|-------|
| BHI      | \$ | 304.00   | 3.40% |
| PROMIGAS | \$ | 7,800.00 | 3.04% |
| BMC      | \$ | 2,180.00 | 2.83% |

### Acciones menos valorizadas

|           |    |          |        |
|-----------|----|----------|--------|
| FABRICATO | \$ | 2.00     | -9.09% |
| ENKA      | \$ | 14.00    | -4.76% |
| ECOPETROL | \$ | 1,730.00 | -2.81% |

### Acciones más negociadas (MGC)

|       |    |              |        |
|-------|----|--------------|--------|
| GOOGL | \$ | 859,740.00   | 3.40%  |
| NU    | \$ | 50,980.00    | -1.20% |
| CSPX  | \$ | 2,795,000.00 | 0.11%  |

### 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    | 3.85%  |
| Burberry Group    | -2.36% |
| Prudential        | -3.29% |
|                   | -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% |

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. se mantuvieron casi sin cambios, tras datos mixtos sobre el sector servicios y la industria manufacturera de Nueva York. Los rendimientos a 10 y 30 años registraron aumentos continuando con la tendencia alcista de la semana pasada. Durante la sesión asiática, compradores como aseguradoras y bancos regionales generaron valorizaciones en los bonos, pero el impulso se desvaneció en las sesiones europeas y estadounidenses. Los operadores se preparan para la actualización de política de la Reserva Federal el miércoles, con un 99.1% de probabilidad de un recorte de tasas de 25 pbs.

El rendimiento del bono alemán a 10 años cerró al alza por primera vez desde el 6 de diciembre, cayendo 1 pb a 2.25%, tras haber subido 15 pbs en la última semana. Esto ocurrió mientras los operadores del mercado monetario incrementaron sus apuestas sobre recortes de tasas del BCE en la segunda mitad de 2024. La curva se inclinó al alza, con el rendimiento a dos años bajando 2 pbs a 2.05%. El diferencial de Francia respecto a Alemania se amplió 1 pb a 80 pbs tras una rebaja no programada de Moody's. En el Reino Unido, los gilts se debilitaron, especialmente en el tramo corto, con el rendimiento a dos años subiendo 5 pbs a 4.36%. Los mercados monetarios recortaron las apuestas de recortes de tasas del BoE hasta 2025, con 71 pbs previstos para diciembre de 2025, 4 pbs menos que el viernes.

En el mercado local, los TES continuaron registrando desvalorizaciones en la mayoría de los nodos a pesar de iniciar la jornada con valorizaciones. Los rendimientos mantienen presiones al alza a lo largo de la curva, impulsados por la dinámica de los bonos estadounidenses y las crecientes inquietudes del mercado sobre los riesgos fiscales. Este efecto fue más pronunciado en los bonos de mayor plazo, mientras esperamos que esas presiones se mantengan.

### Variaciones diarias renta fija (%):

| YTD                  | Cierre          | Anterior | Var. (pbs) | PM50 días | PM200 días | Rango último mes |        |       |       |
|----------------------|-----------------|----------|------------|-----------|------------|------------------|--------|-------|-------|
|                      |                 |          |            |           |            | Min              | Actual | Max   |       |
| <b>Desarrolladas</b> |                 |          |            |           |            |                  |        |       |       |
|                      | EE.UU. 2Y       | 4.24     | 4.24       | ↓ -0.21   | 4.158      | 4.370            | 4.10   | 4.19  | 4.37  |
|                      | EE.UU. 10Y      | 4.40     | 4.40       | ↑ 0.00    | 4.258      | 4.208            | 4.15   | 4.33  | 4.45  |
|                      | Alemania 10Y    | 2.25     | 2.26       | ↓ -1.00   | 2.259      | 2.354            | 2.03   | 2.20  | 2.39  |
|                      | Reino Unido 10Y | 4.44     | 4.41       | ↑ 3.02    | 4.322      | 4.136            | 4.21   | 4.36  | 4.52  |
|                      | Japón 10Y       | 1.06     | 1.03       | ↑ 3.00    | 1.008      | 0.933            | 1.04   | 1.04  | 1.09  |
|                      | Canadá 10Y      | 3.18     | 3.18       | ↑ 0.30    | 3.213      | 3.331            | 2.98   | 3.14  | 3.46  |
|                      | Italia 10Y      | 3.40     | 3.39       | ↑ 0.74    | 3.479      | 3.687            | 3.19   | 3.35  | 3.64  |
|                      | Francia 10Y     | 3.04     | 3.04       | ↑ 0.40    | 3.027      | 3.012            | 2.87   | 2.99  | 3.14  |
| <b>Emergentes</b>    |                 |          |            |           |            |                  |        |       |       |
|                      | Colombia 2Y     | 8.78     | 8.74       | ↑ 3.60    | 8.506      | 8.744            | 8.27   | 8.76  | 8.76  |
|                      | Colombia 10Y    | 11.22    | 11.12      | ↑ 10.20   | 10.750     | 10.577           | 10.46  | 11.15 | 11.15 |
|                      | México 10Y      | 10.13    | 10.09      | ↑ 3.90    | 9.952      | 9.737            | 9.84   | 10.01 | 10.06 |
|                      | Brasil 10Y      | 14.55    | 14.13      | ↑ 42.04   | 12.991     | 12.074           | 12.76  | 13.64 | 14.11 |
|                      | Chile 10Y       | 5.62     | 5.62       | ↑ 0.00    | 5.598      | 5.817            | 5.61   | 5.62  | 5.85  |
|                      | Perú 10Y        | 6.60     | 6.57       | ↑ 2.80    | 6.614      | 6.845            | 6.52   | 6.55  | 6.73  |
|                      | China 10Y       | 1.72     | 1.77       | ↓ -5.50   | 2.061      | 2.189            | 1.81   | 1.81  | 2.10  |

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

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

## Renta Variable

El **mercado local** comienza la semana con altos volúmenes de negociación, sin embargo, continúa la tendencia a la baja que mostró la semana pasada. El activo de Cemargos registra pérdidas inesperadas luego de tener una semana positiva, lo que podría demostrar que está empezando a encontrar un nivel de estabilidad sobre los COP\$9,700. Ecopetrol nuevamente encabezó las pérdidas después de que el mercado conociera cambios en la alta gerencia, el activo se acerca al mínimo anual que se presentó el mes pasado. Por su parte, se resalta el desempeño de BHI como el activo que lideró las valorizaciones en la jornada.

Los **mercados internacionales** cierran mixtos en el inicio de una semana en la que la mayoría de Bancos Centrales definirán el rumbo de su política monetaria. El S&P 500 avanzó el lunes mientras el Nasdaq Composite alcanzó un récord histórico, impulsado por un alza del 11% en Broadcom, que superó por primera vez una valoración de mercado de USD\$1 billón. Las acciones tecnológicas lideraron las ganancias, con Apple, Alphabet y Tesla alcanzando máximos históricos, aunque Nvidia retrocedió más de un 2%, acumulando una corrección de más del 10% desde su reciente máximo de noviembre. El optimismo en el mercado estadounidense se da mientras los inversores esperan la reunión de dos días de la Reserva Federal, que comienza el martes, con expectativas de un recorte de 25 puntos básicos en la tasa de interés clave. En Europa, los mercados cerraron a la baja, liderados por una caída del 4.6% en Stellantis tras la salida repentina de su CEO, mientras que el índice CAC 40 de Francia retrocedió un 0.75% luego de una rebaja de calificación crediticia por parte de Moody's.

|                    | Últ. Precio | Mkt. Cap (Billones) | %1D      | %MTD     | %YTD     | P/E  | P/VL | Min. Mes Corrido | Máx. Mes Corrido | Volumen 1D (Millones) | Volumen MTD (Millones) | Dividendo | Dvd. Yield |
|--------------------|-------------|---------------------|----------|----------|----------|------|------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|-----------|------------|
| Bancolombia        | 37.700      | 35.3                | ↑ 0.27%  | ↓ -2.3%  | ↑ 13.6%  | 6.0  | 1.0  | 37.600           | 38.700           | 3.697                 | 45.791                 | 3.536     | 9.4%       |
| PF-Bancolombia     | 35.560      | 35.3                | ↓ -0.67% | ↓ -1.2%  | ↑ 18.9%  | 5.7  | 0.9  | 35.560           | 36.500           | 19.688                | 139.810                | 3.536     | 9.9%       |
| Ecopetrol          | 1.730       | 71.1                | ↓ -2.81% | ↓ -3.9%  | ↓ -26.1% | 4.3  | 0.9  | 1.730            | 1.830            | 12.254                | 67.921                 | 312       | 18.0%      |
| ISA                | 16.780      | 18.6                | ↓ -0.12% | ↓ -0.1%  | ↑ 8.4%   | 7.0  | 1.1  | 16.760           | 17.220           | 2.946                 | 43.823                 | 1,110     | 6.6%       |
| GEB                | 2.480       | 22.8                | ↓ -1.20% | ↓ -3.9%  | ↑ 30.5%  | 9.4  | 1.2  | 2.480            | 2.600            | 1,042                 | 14,775                 | 251       | 10.1%      |
| Celsia             | 3.505       | 3.8                 | → 0.00%  | ↓ -2.4%  | ↑ 18.4%  | 18.0 | 1.0  | 3.475            | 3.550            | 366                   | 8,269                  | 310       | 8.8%       |
| Promigas           | 7.800       | 8.9                 | ↑ 3.04%  | ↑ 1.3%   | ↑ 69.6%  | 7.7  | 1.4  | 7.570            | 7.800            | 92                    | 1,222                  | 516       | 6.6%       |
| Canacol            | 11.500      | 0.4                 | ↓ -1.20% | ↓ -4.8%  | ↓ 44.7%  | 17.0 | 0.3  | 11.500           | 13,260           | 55                    | 3,202                  | -         | 0.0%       |
| Grupo Sura         | 35.500      | 19.2                | → 0.00%  | ↓ -1.4%  | ↑ 22.4%  | 3.3  | 0.6  | 34.600           | 35.500           | 15                    | 12,925                 | 1,400     | 3.9%       |
| PF-Grupo Sura      | 23.580      | 19.2                | ↑ 0.51%  | ↑ 1.1%   | ↑ 74.7%  | 2.2  | 0.4  | 23.200           | 23.580           | 488                   | 37,833                 | 1,400     | 5.9%       |
| Grupo Argos        | 19.240      | 15.7                | ↓ -0.82% | ↓ -3.9%  | ↑ 54.9%  | 3.9  | 0.8  | 19.240           | 20.000           | 2,261                 | 34,709                 | 636       | 3.3%       |
| PF-Grupo Argos     | 14.380      | 15.7                | ↑ 0.98%  | ↑ 2.7%   | ↑ 70.0%  | 2.9  | 0.6  | 13.820           | 14.500           | 201                   | 20,254                 | 636       | 4.4%       |
| Corficolombiana    | 15.400      | 5.6                 | ↓ -0.65% | → 0.0%   | ↑ 14.1%  | 22.8 | 0.5  | 15.340           | 15.540           | 167                   | 7,646                  | -         | 0.0%       |
| PF-Corficolombiana | 14.020      | 5.6                 | ↓ -1.27% | ↓ -2.0%  | ↑ 24.1%  | 20.8 | 0.4  | 14.020           | 14.460           | 61                    | 598                    | 1,135     | 8.1%       |
| Cementos Argos     | 9.790       | 12.9                | ↓ -2.10% | ↑ 1.8%   | ↑ 60.2%  | 2.4  | 1.0  | 9.580            | 10.000           | 17,112                | 59,860                 | 118       | 1.2%       |
| PF-Cementos Argos  | 9.510       | 12.9                | ↑ 0.11%  | ↓ -1.8%  | ↑ 111.3% | 2.3  | 1.0  | 9.490            | 9.690            | 22                    | 423                    | 118       | 1.2%       |
| PF-Davivienda      | 17.800      | 8.0                 | ↑ 0.56%  | ↓ -5.7%  | ↓ -7.2%  | 12.2 | 0.5  | 17.700           | 18.560           | 363                   | 9,402                  | -         | 0.0%       |
| Bogotá             | 26.860      | 9.5                 | → 0.00%  | ↓ -2.3%  | ↓ -2.2%  | 10.9 | 0.6  | 26.860           | 27.480           | 258                   | 2,490                  | 1,452     | 5.4%       |
| PF-Aval            | 457         | 10.9                | ↓ -0.44% | ↓ 0.4%   | ↓ -5.8%  | 15.1 | 0.6  | 456              | 468              | 1,163                 | 7,034                  | 24        | 5.3%       |
| Grupo Bolívar      | 58.500      | 4.6                 | ↑ 0.21%  | ↓ -3.1%  | ↓ -0.8%  | 9.8  | 0.4  | 57.000           | 60,100           | 301                   | 2,161                  | 6,276     | 10.7%      |
| Mineros            | 4.520       | 1.4                 | ↑ 0.44%  | ↑ 7.1%   | ↑ 146.3% | 3.6  | 0.9  | 4.085            | 4.520            | 619                   | 5,771                  | 384       | 8.5%       |
| BVC                | 9.530       | 0.6                 | ↓ -0.83% | ↓ -0.8%  | ↓ -17.1% | 5.0  | 1.0  | 9.530            | 9,610            | 214                   | 303                    | 948       | 9.9%       |
| ETB                | 7.4         | 0.3                 | → 0.00%  | → 0.0%   | ↓ -22.1% | 0.9  | 0.1  | 7.4              | 7.4              | 35                    | 128                    | -         | 0.0%       |
| Nutresa            | 79.000      | 36.2                | → 0.00%  | → 0.0%   | ↑ 75.6%  | 28.2 | 5.3  | 79.000           | 79.000           | 2                     | 793                    | -         | 0.0%       |
| Terpel             | 11.100      | 2.0                 | ↑ 1.65%  | ↓ -0.9%  | ↑ 43.2%  | 2.2  | 0.6  | 10.900           | 11,200           | 71                    | 2,158                  | 786       | 7.1%       |
| PEI                | 69.000      | 3.0                 | ↓ -0.14% | ↓ -0.4%  | ↓ -4.8%  | 1.8  | 0.5  | 68.700           | 69,980           | 1,027                 | 42,439                 | 868       | 1.3%       |
| HCOLSEL            | 14.796      |                     | → 0.00%  | ↓ -0.8%  | ↑ 18.7%  |      |      | 14.796           | 14,917           |                       | 10,333                 |           |            |
| Icolcap            | 13.800      |                     | ↓ -0.44% | ↓ -0.4%  | ↑ 14.0%  |      |      | 13.770           | 13,925           |                       | 83,381                 |           |            |
| COLCAP             | 1.371       |                     | ↓ -0.69% | ↓ -14.1% | ↑ 16.5%  |      |      | 1,371            | 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.