

RESUMEN DE LA JORNADA

Grupos Argos y Sura informan transacción de reorganización accionaria

19 de diciembre
2024

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY retrocede desde su máximo de dos años después de que la Reserva Federal señalara un ritmo más lento de recortes de tasas para 2025. Los miembros del Comité expresaron preocupaciones sobre la persistencia de la inflación y consideraron posibles efectos inflacionarios asociados a las políticas del presidente electo Donald Trump, como aranceles y restricciones en el mercado laboral. Actualmente, el DXY se encuentra en 108, nivel que actúa como soporte, mientras los operadores toman ganancias tras la reciente subida.

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró este jueves con una leve depreciación del 0.04% en COP\$4,378.5 por dólar, fluctuando entre COP\$4,375 y COP\$4,410 por dólar. Se realizaron 1,421 operaciones, con un volumen transado de USD\$1,214 millones y un precio promedio de COP\$4,394.5 por dólar. Durante las últimas jornadas la volatilidad diaria promedio ha sido moderada, correspondiendo a COP\$34 por dólar. Hoy, si bien la moneda se depreció, el cierre de la jornada se ubicó por debajo de su nivel de apertura (COP\$4,401) evidenciando un sesgo bajista en la negociación del USD/COP. La correlación que ejerce el movimiento de las monedas de la región sobre el rendimiento del COP tuvo un peso importante en el comportamiento de la moneda local durante la jornada de hoy.

Euro (EUR): El par EUR/USD se estabiliza cerca de 1.04 tras consolidar sus ganancias intradía, impulsado por datos positivos de Estados Unidos. El Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre fue revisado al alza, registrando un crecimiento del 3.1% frente al 2.8% estimado previamente. Además, las solicitudes semanales de subsidio por desempleo disminuyeron, mostrando una mejora en el mercado laboral. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,538.97 con una depreciación de 0.2% durante la jornada.**

Real Brasileño	6.3059	3.29%
Peso Mexicano	20.3971	1.14%
Dólar Canadiense	1.4438	0.89%
Yen Japonés	154.71	0.80%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar - COP	4,347.9	-0.07%
Euro - COP	4,547.67	-0.15%
Libra Esterlina	1.2575	-1.06%
Dólar Neozelandés	0.5658	-1.62%
Dólar Australiano	0.6228	-1.70%

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	3.4230	3.48%
Café	334.13	2.83%
Brent	72.970	-0.30%
WTI	69.560	-0.74%
Cobre	4.1	-1.12%
Maíz	437.50	-1.35%
Oro	2614.69	-1.78%
Plata	30.13	-2.56%

El precio del petróleo Brent cayó por debajo de USD\$73 el jueves debido a la fortaleza del dólar tras la decisión de la Fed de señalar menos recortes de tasas en 2025, lo que generó preocupaciones sobre la demanda de combustible. Sin embargo, los precios recibieron cierto apoyo por la caída de casi 1 millón de barriles en los inventarios de crudo de EE. UU. y el compromiso de Kazajistán de cumplir con los recortes de producción de la OPEP+ el próximo año, alineándose con los Emiratos Árabes Unidos. A pesar de esto, las expectativas de un aumento en la producción de países fuera de la OPEP+, como EE. UU., Canadá y Brasil, limitaron el optimismo.

**Suscríbete a nuestros
informes**

| Renta Fija

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	35,040.00	0.69%
ISA	\$	16,280.00	-0.12%
PFGRUPSURA	\$	25,540.00	6.42%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	11,080.00	-2.46%
GEB	\$	2,390.00	-2.45%
CORFICOLF	\$	15,000.00	-2.09%

Acciones más valorizadas

PFGRUPSURA	\$	25,540.00	6.42%
GRUPOSURA	\$	37,500.00	5.63%
GRUPOARGOS	\$	20,400.00	4.08%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	500,000.00	0.73%
JPEA	\$	24,780.00	-0.96%
NU	\$	45,480.00	-1.56%
IBIT	\$	247,360.00	-0.76%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcorg 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%

Los rendimientos de los bonos del Tesoro muestran signos de estabilización tras la venta masiva posterior a la reunión de la Fed. El rendimiento del bono a 10 años se situó en 4.57%, 8 pbs arriba del 4.49% del miércoles, pero por debajo del máximo intradía de 4.59% del jueves. El aumento de los rendimientos fue impulsado por revisiones al alza en las proyecciones de inflación de la Reserva Federal y señales de que los recortes de tasas en 2025 podrían ser menores de lo anticipado. Esto afectó especialmente a los rendimientos a largo plazo, que continuaron subiendo, mientras que los rendimientos a corto plazo cayeron.

La curva de rendimientos del Reino Unido se empujó tras la votación dividida del Banco de Inglaterra (BOE), en la que tres miembros abogaron por un recorte inmediato de tasas mientras se mantenía la tasa clave en 4.75%. El rendimiento a dos años cayó 4 pbs, situándose en 4.42%, y los mercados de swaps ahora anticipan 63 pbs de recortes para diciembre de 2025, frente a los 49 pbs previstos anteriormente. En Europa, los rendimientos de los bonos alemanes, italianos y franceses aumentaron.

En el mercado local, los TES registraron desvalorizaciones, siguiendo la tendencia del mercado estadounidense y reflejando las persistentes preocupaciones fiscales locales. En este contexto, al 13 de diciembre de 2024, los Depósitos del Tesoro de Colombia disminuyeron un 64.3% anual, ubicándose en COP\$5.85 billones y proyectándose a cerrar el año en COP\$3 billones o menos. Esta caída refleja una reducción sostenida desde mayo, cuando alcanzaron mínimos cercanos a COP\$3 billones debido a menores ingresos tributarios nominales. Debido a esto, el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) advirtió sobre posibles dificultades estructurales de liquidez del Gobierno. Señaló que estos niveles reflejan inconsistencias entre el gasto programado y la generación de ingresos estructurales, lo que genera preocupación para 2025. Además, el Carf señaló que para cumplir la Regla Fiscal en 2024, el gasto en diciembre deberá ser de COP\$5.4 billones, significativamente menor al promedio mensual de COP\$26 billones de enero a noviembre. Al cierre de la jornada conocimos que el Gobierno Nacional expidió el decreto del Presupuesto General de la Nación para 2025, el cual contempla ingresos por COP\$511 billones, provenientes de rentas y recursos de capital, y gastos totales por COP\$523 billones, reflejando un déficit presupuestal de COP\$12 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
	EE.UU. 2Y	4.32	4.35	↓	-3.59	4.178	4.365	4.10 4.24 4.37
	EE.UU. 10Y	4.57	4.51	↑	5.82	4.285	4.212	4.15 4.40 4.44
	Alemania 10Y	2.30	2.24	↑	5.90	2.259	2.352	2.03 2.23 2.37
	Reino Unido 10Y	4.58	4.56	↑	2.03	4.344	4.144	4.21 4.52 4.52
	Japón 10Y	1.06	1.06	↓	-0.10	1.016	0.938	1.03 1.08 1.09
	Canadá 10Y	3.36	3.22	↑	13.80	3.213	3.328	2.98 3.14 3.46
	Italia 10Y	3.47	3.40	↑	7.16	3.472	3.684	3.19 3.38 3.58
	Francia 10Y	3.12	3.05	↑	6.80	3.030	3.015	2.87 3.03 3.10
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.95	8.82	↑	12.25	8.536	8.751	8.27 8.87 8.87
	Colombia 10Y	11.52	11.34	↑	17.75	10.816	10.597	10.46 11.35 11.35
	México 10Y	10.30	10.20	↑	10.00	9.988	9.752	9.84 10.15 10.15
	Brasil 10Y	14.59	14.92	↓	-33.47	13.137	12.133	12.78 14.47 14.77
	Chile 10Y	5.72	5.72	↑	0.00	5.622	5.816	5.61 5.70 5.85
	Perú 10Y	6.70	6.65	↑	5.20	6.623	6.839	6.52 6.62 6.73
	China 10Y	1.75	1.75	↓	-0.70	2.035	2.180	1.72 1.73 2.10

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

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

| Renta Variable

El **índice local** finalizó la jornada positivo luego de estar varias jornadas a la baja. Hoy, el fundamental que movió el mercado fue la noticia de la suscripción por parte de Grupo Argos y Grupo Sura de, un convenio de escisión para disponer de las participaciones cruzadas que tienen ambos grupos. Con lo anterior, los activos de ambos emisores presentaron una valoración significativa; Pref-Grupo Sura, Grupo Sura, Pref-Grupo Argos y Grupo Argos subieron 6.42%, 5.63%, 4.08% y 4.05% respectivamente. Se dio a conocer a su vez que, la transacción podría durar todo el 2025 y parte del 2026 en ser completada debido a las aprobaciones necesarias para su ejecución. Por otro lado, el día de hoy comenzó a cotizar IBIT de BlackRock en el Mercado Global Colombiano, este es el primer ETF de bitcoin de la Bolsa local.

Los **mercados internacionales** mostraron movimientos mixtos el jueves, con un rebote moderado en Wall Street y caídas significativas en Europa, mientras los inversores asimilaban el mensaje de la Reserva Federal. En Estados Unidos, el Dow Jones logró subir un +0.07% tras diez jornadas consecutivas de pérdidas, impulsado por ganancias en sectores como finanzas, industriales y salud, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite permanecieron estables. Las acciones de Nvidia, que habían presionado al mercado en la sesión previa, recuperaron un +2%. Por otro lado, en Europa, las bolsas registraron su peor desempeño en cinco semanas, con el índice Stoxx 600 cayendo un -1.51% y todos los sectores en terreno negativo, reflejando la influencia de la venta masiva en Wall Street. El Banco de Inglaterra mantuvo sin cambios su tasa de interés, mientras los mercados europeos reaccionaban a un panorama global más restrictivo, acentuando las preocupaciones sobre el ritmo de la flexibilización monetaria en los próximos años.

	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	37,800	35.1	0.80%	-2.0%	13.9%	6.0	1.0	37,500	38,700	2,369	52,054	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	35,040	35.1	0.69%	-2.6%	17.1%	5.6	0.9	34,800	36,500	22,951	203,455	3,536	10.1%
Ecopetrol	1,675	68.9	-0.59%	-6.9%	-28.4%	4.1	0.9	1,675	1,830	5,923	82,699	312	18.6%
ISA	16,280	18.0	-0.12%	-3.1%	5.2%	6.8	1.0	16,280	17,220	11,374	77,445	1,110	6.8%
GEB	2,390	21.9	-2.45%	-7.4%	25.8%	9.0	1.1	2,390	2,600	860	17,827	251	10.5%
Celsia	3,510	3.8	0.29%	-2.2%	18.6%	18.0	1.0	3,475	3,550	770	10,486	310	8.8%
Promigas	7,650	8.7	-0.65%	-0.6%	66.3%	7.6	1.4	7,570	7,800	55	1,513	516	6.7%
Canacol	11,080	0.3	-2.46%	-8.3%	-46.7%	16.3	0.3	11,080	13,260	92	3,437	-	0.0%
Grupo Sura	37,500	20.4	5.63%	4.2%	29.3%	3.5	0.7	34,600	37,500	8,077	29,446	1,400	3.7%
PF-Grupo Sura	25,540	20.4	6.42%	9.5%	89.2%	2.4	0.5	23,200	25,540	10,386	61,702	1,400	5.5%
Grupo Argos	20,400	16.7	4.08%	1.9%	64.3%	4.1	0.8	19,240	20,400	5,764	47,759	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15,400	16.7	4.05%	10.0%	82.0%	3.1	0.6	13,820	15,400	2,457	29,396	636	4.1%
Corficolombiana	15,000	5.5	-2.09%	-2.6%	11.1%	22.2	0.5	15,000	15,540	1,422	10,597	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,740	5.5	-1.86%	-3.9%	21.6%	20.4	0.4	13,740	14,460	120	870	1,135	8.3%
Cementos Argos	9,930	13.1	-0.60%	3.2%	62.5%	2.4	1.1	9,580	10,000	4,134	72,860	118	1.2%
PF-Cementos Argos	9,590	13.1	0.00%	-0.9%	113.1%	2.3	1.0	9,490	9,690	32	515	118	1.2%
PF-Davienvia	17,880	8.1	-1.22%	-5.3%	-6.8%	12.2	0.5	17,700	18,580	393	10,232	-	0.0%
Bogotá	26,040	9.3	-0.15%	-5.2%	-5.2%	10.5	0.6	26,040	27,480	269	3,696	1,452	5.6%
PF-Aval	460	10.9	0.66%	1.1%	-5.2%	15.2	0.6	451	468	744	9,227	24	5.2%
Grupo Bolívar	58,000	4.6	-0.51%	-4.0%	-1.7%	9.7	0.4	57,000	60,100	303	2,956	6,276	10.8%
Mineros	4,225	1.3	-1.74%	0.1%	130.2%	3.3	0.9	4,065	4,520	1,468	9,116	384	9.1%
BVC	9,500	0.6	0.00%	-1.1%	-17.4%	3.0	1.0	9,500	9,610	19	409	948	10.0%
ETB	74	0.3	0.00%	0.0%	-22.1%	0.9	0.1	74	74	3	141	-	0.0%
Nutresa	78,000	35.7	0.00%	-1.3%	73.3%	27.9	5.3	71,600	79,000	10	1,206	-	0.0%
Terpel	11,160	2.0	-1.76%	-0.4%	44.0%	2.2	0.6	10,900	11,360	75	2,375	786	7.0%
PEI	69,000	3.0	0.00%	-0.4%	-4.8%	1.8	0.5	68,700	69,980	777	44,149	888	1.3%
HCOLSEL	14,796		0.00%	-0.8%	18.7%			14,796	14,917		10,348		
Icolcap	13,661		0.41%	-1.4%	12.9%			13,605	13,925		105,559		
COLCAP	1,360		-0.53%	-14.1%	16.5%			1,360	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.