

RESUMEN DE LA JORNADA

Semana de bajo volumen por las festividades navideñas

23 de diciembre
2024

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY sigue fortaleciéndose, impulsado por revisiones al alza en los datos preliminares de Bienes Duraderos de noviembre y un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo. Aunque la Confianza del Consumidor cayó, el DXY se acerca a un máximo de dos años, con indicadores técnicos que advierten sobre niveles de sobrecompra, pero mantienen un sesgo alcista mientras el índice permanezca por encima de 106 unidades.

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró este lunes en COP\$4,419.5 por dólar, con un aumento de COP\$34.5 respecto al cierre del viernes en el mercado spot, cuando cotizó en COP\$4,385 por dólar. Durante la jornada, la divisa osciló entre un mínimo de COP\$4,380 y un máximo de once jornadas en COP\$4,422 por dólar. Se negociaron USD\$709 millones a través de 1,269 operaciones, registrando un precio promedio de COP\$4,395.87. Este desempeño de la moneda se vio influenciado vía correlación por el rendimiento de sus pares en la región, que se depreciaban alrededor de un 1%, frente a un dólar estadounidense que se mantiene cerca a sus niveles máximos.

Euro (EUR): El EUR/USD enfrenta dificultades para mantenerse por encima de 1.04 dólares, retrocediendo tras un intento fallido de recuperación. Con el inicio del periodo festivo, la actividad en el mercado de divisas se ha reducido, mientras que el sentimiento de cautela en los inversores ha fortalecido al dólar estadounidense. Este panorama ha ejercido presión sobre el par, llevándolo a cotizar a la baja en un entorno de riesgo moderado. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,597.25 con una depreciación de 0.55% durante la jornada.**

Real Brasileño	6.1875	1.67%
Peso Mexicano	20.2092	0.79%
Dólar - COP	4,419.5	0.70%
Euro - COP	4,587.25	0.55%
Yen Japonés	157.14	0.47%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.4372	0.03%
Dólar Australiano	0.6248	-0.02%
Dólar Neozelandés	0.5649	-0.04%
Libra Esterlina	1.2534	-0.28%

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

Plata	30.233	0.92%
Maiz	447.75	0.34%
Café	325.86	0.26%
WTI	69.510	0.07%
Brent	72.560	0.00%
Cobre	4.0963	-0.10%
Oro	2626.31	-0.71%
Gas Natural	3.3700	-1.23%

El precio del petróleo Brent cayó un -0.4%, cerrando en USD\$73.6 por barril, afectado por temores de un superávit de oferta en 2025 y el fortalecimiento del dólar, que alcanzó máximos de dos años, encareciendo el crudo para compradores extranjeros. Aunque el reinicio del oleoducto Druzhba, que restauró flujos desde Rusia y Kazajistán hacia Europa, ofreció cierto alivio, las señales mixtas de la Reserva Federal sobre la política monetaria y el pronóstico de Sinopec de un pico en el consumo de petróleo en

China para 2027 nublaron las perspectivas de demanda. A esto se sumaron tensiones geopolíticas, con Trump amenazando a la UE con aranceles si no aumentaba las importaciones de energía de EE.UU. y criticando las tarifas del Canal de Panamá, generando una respuesta contundente de su administración.

**Suscríbete a nuestros
informes**

| Renta Fija

Acciones más negociadas

PFCOLOM	\$	35,520.00	0.91%
CEMARGOS	\$	10,820.00	4.64%
ISA	\$	16,500.00	1.85%

Acciones menos valorizadas

ÉXITO	\$	2,040.00	-2.86%
PFDVVNDA	\$	17,580.00	-1.35%
MINEROS	\$	4,235.00	-1.05%

Acciones más valorizadas

PFCEMARGOS	\$	10,560.00	10.00%
CEMARGOS	\$	10,820.00	4.64%
GRUBOLIVAR	\$	57,700.00	3.78%

Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,800,980.00	0.52%
NU	\$	45,400.00	-0.09%
CBU7	\$	585,920.00	-0.03%
IBIT	\$	243,300.00	-3.82%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcpr 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 a 10 años han subido cerca de 100 pbs desde que la Fed inició recortes de tasas en septiembre, registrando el mayor aumento en los primeros tres meses de un ciclo de recorte desde 1989, hoy, los rendimientos continuaron al alza. La subasta de bonos a 2 años del Tesoro de EE. UU. registró un rendimiento máximo de 4.335%, superior al 4.274% de la subasta previa. La demanda fue menor, con un *bid to cover* de cobertura de 2.73 frente a 2.77 anteriormente. Los dealers representaron el 49.95% de las ofertas, los postores directos el 7.79% y los indirectos el 42.25%. En la adjudicación, los dealers tomaron el 11.26%, los directos el 6.65% y los indirectos el 82.09%.

Los rendimientos de los bonos desarrollados subieron en ambos lados del Atlántico en un mercado con poca liquidez. En Europa, los mercados de bonos gubernamentales están cerrados de martes a jueves, mientras que los Gilts cierran mañana a las 12:15 GMT hasta el viernes. Mientras las expectativas de tasas de política monetaria se mantienen estables, en términos de rendimientos: el Bund sube +3 pbs (2.32%), los bonos italianos a 10 años +5 pbs (3.49%), el diferencial BTP-Bund se amplía +2 pbs (118 pb), los bonos franceses a 10 años aumenta +5 pbs (3.13%) y Gilts a 10 años varían +5 pbs (4.56%).

En el mercado local, los TES registraron desvalorizaciones de entre 8 y 31 puntos básicos, en línea con nuestras expectativas y en línea con los aumentos del día de hoy en los rendimientos de EE.UU. y la región. Las persistentes preocupaciones fiscales y un recorte más moderado de lo anticipado en la política monetaria continúan presionando al alza los rendimientos. El déficit fiscal de Colombia, que podría superar el 5.6% del PIB en 2024 según lo proyectado en el MFMP, genera inquietud entre los inversionistas sobre la sostenibilidad económica del país. Este panorama, agravado por el creciente nivel de endeudamiento, podría desencadenar efectos como tasas de interés más altas, un dólar fuerte y una disminución en el poder adquisitivo.

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD		Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
Desarrolladas							Min	Actual	Max	
	EE.UU. 2Y	4.33	4.31	▲	2.35	4.192	4.361	4.10	4.33	4.37
	EE.UU. 10Y	4.57	4.52	▲	5.22	4.303	4.214	4.15	4.57	4.57
	Alemania 10Y	2.32	2.28	▲	3.70	2.261	2.351	2.03	2.32	2.35
	Reino Unido 10Y	4.55	4.51	▲	3.67	4.356	4.148	4.21	4.55	4.58
	Japón 10Y	1.06	1.05	▲	0.80	1.020	0.941	1.03	1.06	1.09
	Canadá 10Y	3.29	3.28	▲	1.50	3.215	3.325	2.98	3.29	3.46
	Italia 10Y	3.49	3.44	▲	4.52	3.468	3.682	3.19	3.49	3.58
	Francia 10Y	3.14	3.08	▲	6.00	3.032	3.018	2.87	3.14	3.14
Emergentes										
	Colombia 2Y	8.97	8.81	▲	16.00	8.556	8.756	8.27	8.97	8.97
	Colombia 10Y	11.51	11.44	▲	6.75	10.860	10.610	10.46	11.51	11.52
	México 10Y	10.44	10.37	▲	6.80	10.018	9.763	9.85	10.44	10.44
	Brasil 10Y	14.43	14.16	▲	27.60	13.208	12.165	12.78	14.43	14.92
	Chile 10Y	5.72	5.72	▲	0.00	5.636	5.815	5.61	5.72	5.85
	Perú 10Y	6.74	6.74	▼	-0.50	6.634	6.837	6.52	6.74	6.74
	China 10Y	1.69	1.71	▼	-1.70	2.018	2.174	1.69	1.69	2.10

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **índice local** finalizó la jornada positivo al comienzo de la semana, acercándose a los 1,389 puntos. El inicio de la penúltima semana del año fue al alza en el mercado local, destacándose los activos preferencial y ordinaria de Cemargos, que tuvieron variaciones de +10% y +4.64% para finalizar la jornada, reflejando el impacto de las noticias sobre el programa SPRINT 3.0 que fue comunicado al mercado entre jueves y viernes de la semana pasada. Por su parte,

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

Grupo Éxito presentó la mayor contracción, probablemente porque la semana pasada dio a conocer su salida de la bolsa de Nueva York.

Los **mercados internacionales** cerraron mixtos el lunes, con un repunte moderado en Wall Street y ligeras ganancias en Europa, mientras los inversores evaluaban débiles datos económicos y expectativas para una semana de bajo volumen por las festividades navideñas. En Wall Street, el Dow Jones recuperó 66 puntos (+0.2%) tras haber caído más de 300 puntos en la sesión, impulsado por el sector tecnológico, mientras el S&P 500 subió un +0.7% y el Nasdaq avanzó un +1.0%, liderados por Tesla, Meta y Nvidia, todas con aumentos superiores al +2%. Por otro lado, en Europa, el índice Stoxx 600 cerró con un leve alza de +0.07%, en una jornada de movimientos mixtos, mientras las cifras revisadas del Reino Unido mostraron un crecimiento del PIB de 0% en el tercer trimestre. En Asia, los mercados iniciaron la semana en positivo tras el anuncio de conversaciones de fusión entre Honda y Nissan, con las acciones de Renault cerrando un +1% al alza.

	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	38.400	35.6	1.05%	-0.5%	15.7%	6.1	1.0	37.500	38.700	2.597	76.007	3.536	9.2%
PF-Bancolombia	35.520	35.6	0.91%	-1.3%	18.7%	5.7	0.9	34.800	36.500	37.065	306.020	3.536	10.0%
Ecopetrol	1.685	69.3	2.12%	-6.4%	-28.0%	4.1	0.9	1.650	1.830	2.342	95.718	312	18.5%
ISA	16.500	18.3	1.85%	-1.8%	6.6%	6.9	1.0	16.200	17.220	3.546	86.539	1,110	6.7%
GEB	2.495	22.9	3.10%	-3.3%	31.3%	9.4	1.2	2.390	2.600	1,140	20.258	251	10.1%
Celsia	3.570	3.8	1.42%	-0.6%	20.6%	18.4	1.1	3.475	3.570	744	12,100	310	8.7%
Promigas	7.650	8.7	0.00%	-0.6%	66.3%	7.6	1.4	7.570	7.800	39	1,548	516	6.7%
Canacol	11.360	0.4	-0.87%	-6.0%	-45.4%	16.8	0.3	11.080	13.260	49	3,667	-	0.0%
Grupo Sura	37.300	20.3	0.81%	3.6%	28.6%	3.5	0.7	34.600	37.500	400	23,249	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	25.960	20.3	1.64%	11.3%	92.3%	2.4	0.5	23.200	25.960	3,479	67,472	1,400	5.4%
Grupo Argos	20.500	16.7	0.99%	2.4%	65.1%	4.1	0.8	19,240	20.500	1,936	47,662	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15.000	16.7	-0.92%	7.1%	77.3%	3.0	0.6	13,820	15.400	899	29,371	636	4.2%
Corficolombiana	14.600	5.3	0.41%	-5.2%	8.1%	21.6	0.5	14.540	15.540	392	10,846	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13.600	5.3	1.49%	-4.9%	20.4%	20.1	0.4	13,400	14.460	79	941	1,135	8.3%
Cementos Argos	10.820	14.2	4.64%	12.5%	77.1%	2.6	1.2	9.580	10.820	8,843	116,956	118	1.1%
PF-Cementos Argos	10.560	14.2	10.00%	9.1%	134.7%	2.6	1.1	9.490	10.560	172	871	118	1.1%
PF-Davienvia	17.580	7.9	-1.35%	-6.9%	-8.3%	12.0	0.5	17.580	18.560	252	11,246	-	0.0%
Bogota	26.680	9.5	-0.07%	-2.9%	-2.8%	10.8	0.6	26,040	27.480	93	3,749	1,452	5.4%
PF-Aval	445	10.6	2.77%	-2.2%	-8.2%	14.7	0.6	433	468	349	12,118	24	5.4%
Grupo Bolívar	57.700	4.6	3.78%	-4.5%	-2.2%	9.6	0.4	55,600	60,100	210	4,062	6,276	10.9%
Mineros	4.235	1.3	-1.05%	0.4%	130.8%	3.3	0.9	4.085	4.520	131	8,104	364	9.1%
BVC	9.500	0.6	0.00%	-1.1%	-17.4%	5.0	1.0	9.500	9.610	11	443	948	10.0%
ETB	74	0.3	0.00%	0.0%	-22.1%	0.9	0.1	74	74	4	151	-	0.0%
Nutresa	79.000	36.2	1.28%	0.0%	75.6%	28.2	5.3	71.600	79.000	630	2,629	-	0.0%
Tarpel	11.360	2.1	2.90%	1.4%	46.6%	2.3	0.7	10.900	11.360	526	3,553	786	6.9%
PEI	69.000	3.0	-0.29%	-0.4%	-4.8%	1.8	0.5	68.700	69.980	484	44,902	888	1.3%
HCOLSEL	14.796		0.00%	-0.8%	18.7%			14.796	14.917		10,368		
Icolcap	13.809		0.25%	-0.3%	14.1%			13.605	13.925		116,426		
COLCAP	1.389		1.54%	-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.