RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados estables ante las festividades

24 de diciembre 2024

Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY se estabiliza mientras los operadores disminuyen sus actividades en medio de las festividades. La moneda opera sin cambio ante las noticias que llegan de China sobre el aumento de la venta de bonos el próximo año, donde las autoridades chinas planean vender un récord de 3 billones de yuanes en bonos especiales del Tesoro en 2025, el nivel más alto registrado. El DXY sigue cerca de un máximo de dos años, y se encuentra sobre las 108 unidades.

Dólar - COP	4,419.5	0.70%
Euro - COP	4,587.25	0.55%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	157.27	0.07%
Dólar Canadiense	1.4366	-0.01%
Real Brasileño	6.1911	-0.05%
Peso Mexicano	20.1539	-0.07%
Libra Esterlina	1.2524	-0.07%
Dólar Neozelandés	0.5638	-0.19%
Dólar Australiano	0.6231	-0.24%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada en COP$4,375 por dólar, con una apreciación del 1% con respecto al cierre de la jornada anterior. Hoy, la moneda abrió en los COP$4407 por dólar, e inmediatamente mostró movimientos a la baja. Se negoció un monto de cerca de USD$531 millones, el más bajo del mes hasta ahora. El mercado el día de hoy se vio limitado en operaciones y en monto por las festividades navideñas y estimamos que el cierre del mes seguirá la misma tendencia.

Euro (EUR): El EUR/USD cotiza en un rango estrecho en una semana acotada por las festividades. El par se mantiene lateral, siguiendo los pasos del dólar estadounidense y está estancado en los 1,0400 puntos en medio de volúmenes comerciales reducidos por la época. Los fundamentales que guiarán los movimientos del par las siguientes jornadas serán los datos que se encaminan a alcanzar el objetivo de inflación en la región. **Así, el EUR/COP cerró en COP$4,544 con una apreciación de 0.97% durante la jornada.**

Commodities

Gas Natural	3.5050	4.75%
WTI	70.110	1.26%
Brent	73.080	1.05%
Café	329.48	0.68%
Cobre	4.1035	0.45%
Plata	30.262	0.24%
Oro	2632.76	0.17%
Maiz	448.38	0.08%

El precio del petróleo Brent subió el martes hacia los USD$73 por barril, revirtiendo pérdidas previas gracias a datos que muestran una economía estadounidense resiliente y un aumento del 2.6% interanual en las importaciones de crudo de India en noviembre, impulsadas por una mayor actividad económica y de viajes. El reinicio del oleoducto Druzhba, que había detenido operaciones por problemas técnicos, alivió temores sobre la oferta en Europa. Sin embargo, las preocupaciones sobre un exceso de oferta en 2025, un dólar fortalecido y la proyección de Sinopec de que el consumo de petróleo en China alcanzará su pico en 2027 mantuvieron cierta presión sobre los precios.

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			
PFBCOLOM	$	35,300.00	-0.62%
PFGRUPSURA	$	25,780.00	-0.69%
GRUPOARGOS	$	20,440.00	-0.29%

Acciones menos valorizadas			
CEMARGOS	$	10,520.00	-2.86%
ECOPETROL	$	1,660.00	-1.48%
PFGRUPSURA	$	25,780.00	-0.69%

Acciones más valorizadas			
PFGRUPOARG	$	15,380.00	2.53%
CELSIA	$	3,620.00	1.40%
ICOLCAP	$	13,940.00	0.95%

Acciones más negociadas (MGC)			
AAPL	$	1,127,000.00	1.23%
NU	$	45,400.00	0.00%

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

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron en una sesión acortada por las festividades, impulsados por un aumento en los rendimientos de largo plazo, ya que la incertidumbre sobre las políticas fiscales y los riesgos inflacionarios alejan a los inversionistas. El rendimiento del bono a 10 años subió a 4.62%, ampliando su diferencial sobre el bono a 2 años hasta niveles cercanos a su máximo desde 2022, con proyecciones de que el diferencial alcance los 50 puntos básicos en 2025. Además, el mercado de bonos del Tesoro, registró una sólida demanda en sus subastas recientes, incluyendo USD$70 mil millones en notas a 5 años y USD$44 mil millones en notas a 7 años. Los mercados de swaps reflejan expectativas limitadas de recortes en las tasas para 2025, mientras que el control republicano en el Congreso genera dudas sobre la implementación de políticas fiscales.

En el mercado local, los TES registraron desvalorizaciones de entre 1 y 13 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. En enero, en deuda privada, se ha anunciado que seis empresas están preparando emisiones en el mercado de capitales para 2025, con colocaciones privadas de acciones, bonos ordinarios y titularizaciones. Entre ellas, el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex) planea emitir bonos por COP$300 mil millones, y el Banco W busca colocar bonos sociales por COP$200 mil millones. Además, el Grupo Energía Bogotá (GEB) tramita un programa de emisión de bonos por COP$2.5 billones..

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.34	4.34	0.06	4.201	4.360	4.10	4.34	4.37
EE.UU. 10Y	4.60	4.59	1.83	4.314	4.216	4.15	4.60	4.60
Alemania 10Y	2.32	2.32	0.00	2.263	2.350	2.03	2.32	2.35
Reino Unido 10Y	4.57	4.55	2.25	4.364	4.151	4.21	4.57	4.58
Japón 10Y	1.07	1.06	0.70	1.022	0.942	1.03	1.07	1.09
Canada 10Y	3.31	3.29	2.50	3.218	3.324	2.98	3.31	3.46
Italia 10Y	3.49	3.49	-0.02	3.469	3.681	3.19	3.49	3.58
Francia 10Y	3.14	3.14	0.00	3.036	3.019	2.87	3.14	3.14
Emergentes								
Colombia 2Y	9.02	8.96	5.55	8.568	8.760	8.27	9.02	9.02
Colombia 10Y	11.56	11.51	5.30	10.885	10.617	10.46	11.56	11.56
México 10Y	10.42	10.43	-0.80	10.033	9.768	9.92	10.42	10.43
Brasil 10Y	14.47	14.47	0.00	13.246	12.182	12.78	14.47	14.92
Chile 10Y	5.72	5.72	0.00	5.643	5.814	5.61	5.72	5.85
Perú 10Y	6.74	6.73	0.30	6.641	6.836	6.52	6.74	6.74
China 10Y	1.72	1.69	2.80	2.010	2.171	1.69	1.72	2.09

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **índice local** finalizó la jornada con movimientos de depreciación y se consolidó sobre los 1,383.76 con respecto a los 1,389 que había logrado en la jornada de ayer. Hoy, el mercado estuvo limitado en volumen, debido a la baja negociación y al cierre temprano de la bolsa debido a las festividades de fin de año. Por su parte Cementos Argos destacó tras retroceder cerca del -2.77% luego de una larga jornada de apreciación en la sesión anterior, estos movimientos son de corrección y se espera que en las próximas semanas el activo siga su

tendencia alcista. La ganadora de la jornada fue Pref-Grupo Sura que logró un +2.53% y alcanza niveles de COP$15,380.

Los **mercados internacionales** cerraron al alza el martes en una jornada reducida por la víspera de Navidad, impulsados por el sólido desempeño del sector tecnológico y un optimismo general previo a las festividades. En Wall Street, las acciones de empresas como Tesla, Amazon y Meta lideraron las ganancias, reflejando la confianza en el crecimiento del sector tecnológico. En Europa, el índice Stoxx 600 también avanzó, apoyado por un desempeño positivo en sectores clave como tecnología, mientras los inversores se preparaban para el cierre de los mercados por Navidad. La jornada estuvo marcada por un ambiente de calma y un enfoque en los fundamentales de crecimiento, dejando atrás la volatilidad reciente.

	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	37,800	35.2	-1.56%	-2.0%	13.9%	6.0	1.0	37,500	38,700	334	74,078	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	35,200	35.2	-0.90%	-2.2%	17.6%	5.6	0.9	34,800	36,500	1,145	271,245	3,536	10.0%
Ecopetrol	1,650	67.8	-2.08%	-8.3%	-29.5%	4.1	0.9	1,650	1,830	451	94,279	312	18.9%
ISA	16,500	18.3	0.00%	-1.8%	6.6%	6.9	1.0	16,200	17,220	2	82,996	1,110	6.7%
GEB	2,495	22.9	0.00%	-3.3%	31.3%	9.4	1.2	2,390	2,600	-	19,118	251	10.1%
Celsia	3,620	3.9	1.40%	0.8%	22.3%	18.6	1.1	3,475	3,620	398	12,151	310	8.6%
Promigas	7,650	8.7	0.00%	-0.6%	66.3%	7.6	1.4	7,570	7,800	-	1,509	516	6.7%
Canacol	11,360	0.4	0.00%	-6.0%	-45.4%	16.8	0.3	11,080	13,260	16	3,651	-	0.0%
Grupo Sura	37,100	20.2	-0.54%	3.1%	27.9%	3.5	0.7	34,600	37,500	129	23,107	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	25,820	20.2	-0.54%	10.7%	91.3%	2.4	0.5	23,200	25,960	700	65,394	1,400	5.4%
Grupo Argos	20,500	16.7	0.00%	2.4%	65.1%	4.1	0.8	19,240	20,500	331	46,390	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15,360	16.7	2.40%	9.7%	81.6%	3.1	0.6	13,820	15,400	197	28,865	636	4.1%
Corficolombiana	14,600	5.3	0.00%	-5.2%	8.1%	21.6	0.5	14,540	15,540	4	10,461	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,600	5.3	0.00%	-4.9%	20.4%	20.1	0.4	13,400	14,460	8	877	1,135	8.3%
Cementos Argos	10,520	13.9	-2.77%	9.4%	72.2%	2.5	1.1	9,580	10,820	191	108,495	118	1.1%
PF-Cementos Argos	10,560	13.9	0.00%	9.1%	134.7%	2.6	1.1	9,490	10,560	-	699	118	1.1%
PF-Davivienda	17,960	8.1	2.16%	-4.9%	-6.4%	- 12.3	0.5	17,580	18,560	26	11,044	-	0.0%
Bogota	26,680	9.5	-0.07%	-2.9%	-2.8%	10.8	0.6	26,040	27,480	-	3,657	1,452	5.4%
PF-Aval	445	10.6	0.00%	-2.2%	-8.2%	14.7	0.6	433	468	4	11,778	24	5.4%
Grupo Bolívar	58,380	4.6	1.18%	-3.3%	-1.0%	9.8	0.4	55,600	60,100	19	3,890	6,276	10.8%
Mineros	4,235	1.3	-1.05%	0.4%	130.8%	3.3	0.9	4,085	4,520	-	7,973	384	9.1%
BVC	9,500	0.6	0.00%	-1.1%	-17.4%	5.0	1.0	9,500	9,610	-	432	948	10.0%
ETB	74	0.3	0.00%	0.0%	-22.1%	0.9	0.1	74	74	-	147	-	0.0%
Nutresa	79,000	36.2	1.28%	0.0%	75.6%	28.2	5.3	71,600	79,000	-	1,999	-	0.0%
Terpel	11,360	2.1	0.00%	1.4%	46.6%	2.3	0.7	10,900	11,360	11	3,050	786	6.9%
PEI	69,000	3.0	0.00%	-0.4%	-4.8%	1.8	0.5	68,700	69,980	0	44,419	888	1.3%
HCOLSEL	14,796		0.00%	-0.8%	18.7%			14,796	14,917		10,357		
Icolcap	13,940		0.95%	0.6%	15.2%			13,605	13,940		115,925		
COLCAP	1,383		-0.39%	-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 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.