

## RESUMEN DE LA JORNADA

Sólido repunte del mercado en EE.UU.

26 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 divisa global operó en un rango estrecho luego que los datos mixtos de solicitudes de desempleo hicieron poco para alterar las apuestas sobre las perspectivas de la Reserva Federal. El DXY sigue cerca de un máximo de dos años, y se encuentra sobre las 108.10 unidades.

**Peso colombiano (COP):** El peso colombiano cerró la jornada en COP\$4,393.93 por dólar, con una depreciación del 0,43% con respecto al cierre de la jornada anterior. Hoy, la moneda abrió en los COP\$4370 por dólar, y luego operó en un rango estrecho comprendido entre COP\$4356 y COP\$4394. Se negoció un monto de cerca de USD\$584 millones, uno de los más bajos del mes hasta ahora. El mercado 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 avanzó 0.54% hasta 1,02420. en una semana corta por las festividades. El par se mantiene lateral y estancado en medio de volúmenes comerciales reducidos por la época, acercándose a su mínimo de dos años de finales de noviembre, y ha bajado casi un 6% para 2024, impulsado por las expectativas divergentes sobre las políticas de los bancos centrales. Los inversores están digiriendo las recientes reuniones de los bancos centrales y ajustando las previsiones de recortes de tipos en 2025. La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, dijo que la eurozona estaba "muy cerca" de su objetivo de inflación a medio plazo en una entrevista con el Financial Times. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,577 con una apreciación de 0.54% durante la jornada.**

|                   |          |        |
|-------------------|----------|--------|
| Dólar - COP       | 4,419.5  | 0.70%  |
| Euro - COP        | 4,587.25 | 0.55%  |
| Peso Mexicano     | 20.2233  | 0.37%  |
| Dólar Canadiense  | 1.4416   | 0.36%  |
| Yen Japonés       | 157.96   | 0.35%  |
| Yuan Chino        | 7.1715   | 0.07%  |
| Real Brasileño    | 6.1788   | -0.19% |
| Libra Esterlina   | 1.2527   | -0.21% |
| Dólar Australiano | 0.6221   | -0.26% |
| Dólar Neozelandés | 0.5624   | -0.35% |

#### 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

|             |         |        |
|-------------|---------|--------|
| Maiz        | 453.60  | 1.25%  |
| Cobre       | 4.139   | 0.71%  |
| Oro         | 2654.24 | 0.71%  |
| Plata       | 30.418  | 0.45%  |
| Brent       | 72.720  | -0.62% |
| WTI         | 69.510  | -0.84% |
| Café        | 322.55  | -1.84% |
| Gas Natural | 3.3130  | -5.45% |

**El precio del petróleo Brent** subió hasta los USD\$74 por barril, respaldado por las medidas de estímulos en China y los informes de disminución de las reservas en EE.UU. En China, se planteó más flexibilidad para utilizar los ingresos de los bonos del gobierno para estimular el crecimiento, mientras las tasas en la región se mantienen sin cambios. En EE.UU. se informó de la caída de 3.2 millones de barriles en los inventarios del crudo, lo que marca la quinta disminución consecutiva y

ha llevado al alza los precios de cotización. Sin embargo, el crudo va de camino a un 4% de pérdidas anuales con gran parte de los precios estancados desde octubre.

**Suscríbete a nuestros  
informes**

## | Renta Fija

|                               |    |            |        |
|-------------------------------|----|------------|--------|
| Acciones más negociadas       |    |            |        |
| PFRUPURA                      | \$ | 13,935.00  | 1.16%  |
| PFBOLCOM                      | \$ | 26,080.00  | 0.28%  |
| BOLOMBIA                      | \$ | 38,300.00  | -0.16% |
| Acciones menos valorizadas    |    |            |        |
| CNEC                          | \$ | 10,920.00  | -3.87% |
| GEB                           | \$ | 2,450.00   | -1.80% |
| PFRUPARG                      | \$ | 15,240.00  | -0.91% |
| Acciones más valorizadas      |    |            |        |
| CONCRET                       | \$ | 445.00     | 4.71%  |
| GRUPOVAL                      | \$ | 453.00     | 2.72%  |
| MINEROS                       | \$ | 4,345.00   | 2.60%  |
| Acciones más negociadas (MGC) |    |            |        |
| NU                            | \$ | 46,100.00  | 1.54%  |
| IUIT                          | \$ | 156,140.00 | 4.00%  |
| CBU7                          | \$ | 583,200.00 | -0.46% |

|                      |         |
|----------------------|---------|
| 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%  |

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

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos se mantuvieron estables, con el bono a diez años cerca del nivel del 4.60%, en una jornada de bajos volúmenes. La subasta de bonos del Tesoro a 7 años por USD\$44 mil millones de dólares, la última venta de deuda con cupón del año, se adjudicó con un rendimiento de emisión del 4.532%, lo que sigue siendo el rendimiento de subasta a siete años más alto desde mayo. Las métricas de demanda ampliamente sólidas para la subasta hicieron que los rendimientos volvieran a niveles sin cambios durante el día, borrando los aumentos previos. La relación *bid to cover* fue de 2.76 que se compara con el promedio del 2.63 de las seis subastas anteriores.

Las presiones al alza en los rendimientos de los países emergentes se mantuvieron, especialmente en Brasil. Los CDS a cinco años de este país superaron el umbral simbólico de los 200 puntos, alcanzando su nivel más alto desde mayo de 2023. En este escenario, hoy, los rendimientos alrededor de la curva subieron entre 10 y 30 pbs. En el mercado local, los TES registraron desvalorizaciones de entre 3 y 24 puntos básicos, en línea con nuestras expectativas y en línea con los aumentos en los rendimientos de la región. Las persistentes preocupaciones fiscales ante el Presupuesto de 2025 y un recorte más moderado de lo anticipado en la política monetaria continúan presionando al alza los rendimientos. Los analistas estuvieron asimilando el impacto inflacionario del aumento en el salario mínimo, en un contexto en el que la política monetaria local e internacional mantiene un tono *Hawkish*. Adicionalmente, el rendimiento se vio impactado por los bajos volúmenes tras las festividades navideñas.

Variaciones diarias renta fija (%):

| YTD           |                 | Cierre | Anterior | Var. (pbs) | PM50 días | PM200 días | Rango último mes |        |       |       |
|---------------|-----------------|--------|----------|------------|-----------|------------|------------------|--------|-------|-------|
| Desarrolladas |                 |        |          |            |           |            | Min              | Actual | Max   |       |
|               | EE.UU. 2Y       | 4.34   | 4.33     | ▲          | 0.62      | 4.216      | 4.357            | 4.10   | 4.34  | 4.37  |
|               | EE.UU. 10Y      | 4.59   | 4.59     | ▬          | -0.20     | 4.335      | 4.219            | 4.15   | 4.59  | 4.59  |
|               | Alemania 10Y    | 2.32   | 2.32     | ▲          |           | 2.268      | 2.349            | 2.03   | 2.32  | 2.32  |
|               | Reino Unido 10Y | 4.57   | 4.57     | ▲          | 0.00      | 4.384      | 4.157            | 4.21   | 4.57  | 4.58  |
|               | Japón 10Y       | 1.08   | 1.07     | ▲          | 1.70      | 1.027      | 0.946            | 1.03   | 1.08  | 1.08  |
|               | Canada 10Y      | 3.29   | 3.29     | ▲          | 0.00      | 3.225      | 3.321            | 2.98   | 3.29  | 3.42  |
|               | Italia 10Y      | 3.49   | 3.49     | ▲          | 0.00      | 3.472      | 3.679            | 3.19   | 3.49  | 3.50  |
|               | Francia 10Y     | 3.14   | 3.14     | ▲          | 0.00      | 3.044      | 3.022            | 2.87   | 3.14  | 3.14  |
| Emergentes    |                 |        |          |            |           |            |                  |        |       |       |
|               | Colombia 2Y     | 9.12   | 9.00     | ▲          | 12.10     | 8.593      | 8.770            | 8.34   | 9.12  | 9.12  |
|               | Colombia 10Y    | 11.73  | 11.57    | ▲          | 16.60     | 10.934     | 10.632           | 10.59  | 11.73 | 11.73 |
|               | México 10Y      | 10.41  | 10.39    | ▲          | 2.30      | 10.055     | 9.779            | 9.94   | 10.41 | 10.43 |
|               | Brasil 10Y      | 14.72  | 14.47    | ▲          | 24.65     | 13.322     | 12.218           | 12.78  | 14.72 | 14.92 |
|               | Chile 10Y       | 5.72   | 5.72     | ▲          | 0.00      | 5.657      | 5.813            | 5.61   | 5.72  | 5.81  |
|               | Perú 10Y        | 6.73   | 6.74     | ▬          | -1.00     | 6.655      | 6.833            | 6.52   | 6.73  | 6.74  |
|               | China 10Y       | 1.72   | 1.74     | ▬          | -2.50     | 1.994      | 2.165            | 1.69   | 1.72  | 2.07  |

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

## | Renta Variable

El **índice local** se movió de acuerdo con nuestras expectativas y logró un avance del 0.20% para finalizar la jornada. Los volúmenes de negociación siguen bajos debido a la temporada de fin de año, sin embargo se destaca Concreto que encabezó las ganancias llegando a los COP\$445 y retoma el optimismo de los operadores que se vio en semanas anteriores. Por su parte, Canacol fue el activo que mayor contracción presentó con un -3.87%, con lo que en el mes ha acumulado cerca de un 12.6% de pérdidas. Celsia se movió de acuerdo a nuestros

pronósticos y mostró una ligera valoración que va en línea con el desempeño que ha mostrado en las últimas semanas.

Los **mercados internacionales** recuperaron terreno el jueves, borrando las pérdidas iniciales tras un sólido comienzo de semana festiva. El S&P 500 y el Nasdaq Composite revirtieron las caídas matutinas, mientras que el Dow Jones registró ganancias modestas. Este repunte se produjo después de un positivo cierre de la víspera de Navidad, alimentando las esperanzas de un tradicional "rally de Santa Claus". Si bien el optimismo prevaleció, los inversores mantuvieron la cautela ante el bajo volumen de negociación típico de estas fechas. Los datos sobre solicitudes de desempleo mostraron señales mixtas, con un descenso en las solicitudes iniciales pero un aumento en las continuas. A pesar de las dificultades del Dow, el fuerte desempeño de gigantes tecnológicos como Tesla, Apple y Alphabet impulsó al Nasdaq de manera significativa. Por su parte, el mercado europeo tuvo la mayoría de sus bolsas cerradas por lo que se mantuvo sin cambios.

|                    | 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        | 38.780      | 35.8                | 1.09%  | 0.5%   | 16.8%  | 6.2  | 1.0  | 37.500           | 38.780           | 2.554                 | 78.851                 | 3.536     | 9.1%       |
| PF-Bancolombia     | 35.420      | 35.8                | 0.34%  | -1.6%  | 18.4%  | 5.6  | 0.9  | 34.800           | 36.500           | 3.232                 | 276.563                | 3.536     | 10.0%      |
| Ecopetrol          | 1.660       | 68.3                | 0.00%  | -7.8%  | -29.1% | 4.1  | 0.9  | 1.650            | 1.830            | 991                   | 95.809                 | 312       | 18.8%      |
| ISA                | 16.700      | 18.5                | 1.21%  | -0.6%  | 7.9%   | 6.9  | 1.1  | 16.200           | 17.220           | 485                   | 83.965                 | 1,110     | 6.6%       |
| GEB                | 2.450       | 22.5                | -1.80% | -5.0%  | 28.9%  | 9.2  | 1.2  | 2.390            | 2.600            | 169                   | 19.456                 | 251       | 10.2%      |
| Celsia             | 3.665       | 3.9                 | 1.24%  | 2.1%   | 23.8%  | 18.8 | 1.1  | 3.475            | 3.665            | 520                   | 12,792                 | 310       | 8.5%       |
| Promigas           | 7.650       | 8.7                 | 0.00%  | -0.6%  | 66.3%  | 7.6  | 1.4  | 7.570            | 7.800            | 11                    | 1,531                  | 516       | 6.7%       |
| Canacol            | 10.920      | 0.3                 | -3.87% | -9.6%  | -47.5% | 16.1 | 0.3  | 10.920           | 13.260           | 132                   | 3,898                  | -         | 0.0%       |
| Grupo Sura         | 37.100      | 20.3                | 0.00%  | 3.1%   | 27.9%  | 3.5  | 0.7  | 34.600           | 37.500           | 256                   | 23.490                 | 1,400     | 3.8%       |
| PF-Grupo Sura      | 26.140      | 20.3                | 1.40%  | 12.1%  | 93.6%  | 2.4  | 0.5  | 23.200           | 26.140           | 3,021                 | 70,735                 | 1,400     | 5.4%       |
| Grupo Argos        | 20.500      | 16.7                | 0.29%  | 2.4%   | 65.1%  | 4.1  | 0.8  | 19.240           | 20.500           | 1,142                 | 48,342                 | 636       | 3.1%       |
| PF-Grupo Argos     | 15.240      | 16.7                | -0.91% | 8.9%   | 80.1%  | 3.1  | 0.6  | 13.820           | 15.400           | 823                   | 30,314                 | 636       | 4.2%       |
| Corficolombiana    | 14.600      | 5.3                 | 0.00%  | -5.2%  | 8.1%   | 21.6 | 0.5  | 14.540           | 15.540           | 25                    | 10,507                 | -         | 0.0%       |
| PF-Corficolombiana | 13.600      | 5.3                 | 0.00%  | -4.9%  | 20.4%  | 20.1 | 0.4  | 13.400           | 14.460           | 8                     | 881                    | 1,135     | 8.3%       |
| Cementos Argos     | 10.460      | 13.8                | -0.57% | 8.7%   | 71.2%  | 2.5  | 1.1  | 9.580            | 10.820           | 1,083                 | 110,469                | 118       | 1.1%       |
| PF-Cementos Argos  | 10.560      | 13.8                | 0.00%  | 9.1%   | 134.7% | 2.6  | 1.1  | 9.490            | 10.560           | 60                    | 818                    | 118       | 1.1%       |
| PF-Davienda        | 17.840      | 8.1                 | -0.67% | -5.5%  | -7.0%  | 12.2 | 0.5  | 17.580           | 18.560           | 148                   | 11,316                 | -         | 0.0%       |
| Bogota             | 26.680      | 9.5                 | 0.00%  | -2.9%  | -2.8%  | 10.8 | 0.6  | 26.040           | 27.480           | 25                    | 3,708                  | 1,452     | 5.4%       |
| PF-Aval            | 449         | 10.7                | 0.90%  | -1.3%  | -7.4%  | 14.9 | 0.6  | 433              | 468              | 80                    | 11,933                 | 24        | 5.3%       |
| Grupo Bolívar      | 58.740      | 4.6                 | 0.62%  | -2.7%  | -0.4%  | 9.8  | 0.4  | 55.600           | 60.100           | 36                    | 3,843                  | 6,276     | 10.7%      |
| Mineros            | 4.300       | 1.3                 | 1.53%  | 1.9%   | 134.3% | 3.4  | 0.9  | 4.085            | 4.520            | 545                   | 9,062                  | 384       | 8.9%       |
| BVC                | 9.500       | 0.6                 | 0.00%  | -1.1%  | -17.4% | 5.0  | 1.0  | 9.500            | 9.610            | 23                    | 479                    | 948       | 10.0%      |
| ETB                | 74          | 0.3                 | 0.00%  | 0.0%   | -22.1% | 0.9  | 0.1  | 74               | 74               | 1                     | 149                    | -         | 0.0%       |
| Nutresa            | 79.000      | 36.2                | 0.00%  | 0.0%   | 75.6%  | 28.2 | 5.3  | 71.600           | 79.000           | 67                    | 2,133                  | -         | 0.0%       |
| Tarpel             | 11.360      | 2.1                 | 0.00%  | 1.4%   | 46.6%  | 2.3  | 0.7  | 10.900           | 11.360           | 34                    | 3,107                  | 786       | 6.9%       |
| PEI                | 69.380      | 3.0                 | 0.55%  | 0.1%   | -4.3%  | 1.9  | 0.5  | 68.700           | 69.980           | 1,723                 | 47,865                 | 888       | 1.3%       |
| HCOLSEL            | 14.796      |                     | 0.00%  | -0.8%  | 18.7%  |      |      | 14.796           | 14.917           |                       | 10,364                 |           |            |
| Icolcap            | 13.935      |                     | -0.04% | 0.6%   | 15.2%  |      |      | 13.605           | 13.940           |                       | 124,276                |           |            |
| COLCAP             | 1.386       |                     | 0.20%  | -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.