

RESUMEN DE LA JORNADA

Rendimiento de los bonos del tesoro de EE.UU. siguen al alza

27 de diciembre
2024

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El dólar se mantiene firme en un contexto de cautela de fin de año. El índice DXY opera cerca de 108.04 el viernes, en un rango estrecho, mientras la baja actividad comercial limita la volatilidad. Datos de Japón y China sugieren una desaceleración industrial, pero el impulso del dólar persiste, respaldado por expectativas de crecimiento sólido en EE.UU. y recortes de tasas limitados en 2025. A pesar de la toma de beneficios tras las recientes ganancias, el dólar apunta a un avance anual cercano al 7%. Los mercados locales, apoyados por estímulos en China, no han afectado significativamente al dólar, que sigue beneficiándose de una perspectiva económica robusta y la cautela del presidente de la Fed, Jerome Powell, hacia una mayor flexibilización en el próximo año.

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada en COP\$4,410 por dólar, con una depreciación del 0.35% con respecto al cierre de la jornada anterior. Hoy, la moneda abrió en los COP\$4,390 por dólar, y luego operó en un rango estrecho comprendido entre COP\$4,390 y COP\$4,411. Se negoció un monto de cerca de USD\$763 millones, mejorando los volúmenes recientes. 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 cerró la semana con un leve rebote, alcanzando aproximadamente 1.04230 el viernes. A pesar de esta recuperación, el par sigue bajo la media móvil simple (SMA) de 20 días, manteniendo la tendencia bajista dominante. Las señales técnicas, aunque mixtas, favorecen ligeramente una continuación a la baja. Para confirmar un cambio de tendencia significativo, sería crucial un avance sostenido por encima de la SMA de 20 días. Sin este movimiento, el par permanece expuesto a una renovada presión de venta, con riesgos descendentes persistentes a pesar de la reciente estabilización en su precio. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,595 con una depreciación de 0.34% durante la jornada.**

Dólar - COP	4,419.5	0.70%
Euro - COP	4,587.25	0.55%
Peso Mexicano	20.3344	0.49%
Libra Esterlina	1.258	0.44%
Dólar Neozelandés	0.5636	0.22%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.4417	0.07%
Real Brasileño	6.1854	0.04%
Dólar Australiano	0.6216	-0.06%
Yen Japonés	157.88	-0.07%

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**

| Commodities

Gas Natural	3.3960	2.32%
WTI	70.170	0.79%
Brent	73.350	0.69%
Maiz	453.75	0.17%
Cobre	4.1227	-0.12%
Café	321.80	-0.88%
Oro	2629.56	-0.92%
Plata	29.918	-1.55%

El precio del petróleo Brent subió un 1.2% a USD\$74.2 por barril el viernes, impulsados por una nueva caída de inventarios en EE.UU., que disminuyeron 4.3 millones de barriles según la EIA, superando las expectativas del mercado. Sin embargo, el Brent enfrenta una caída anual del 4%, afectado por señales de desaceleración de la demanda china y un aumento de la oferta de países como Canadá, EE.UU. y Brasil, que podría contrarrestar los recortes de la OPEP+. Además, persiste la

incertidumbre sobre el impacto de las posibles políticas energéticas del presidente electo de EE.UU., Trump, incluidas medidas de apoyo a la producción doméstica y sanciones a Irán.

| Renta Fija

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	1,675.00	0.90%
PFBOLCOM	\$	35,260.00	-0.73%
PFRUPURA	\$	26,280.00	0.54%

Acciones menos valorizadas

GRUPOAVAL	\$	441.00	-2.65%
MINEROS	\$	4,250.00	-1.16%
BOLOMBIA	\$	38,360.00	-1.08%

Acciones más valorizadas

PFCMARGOS	\$	11,600.00	9.85%
CONCONCRET	\$	469.00	5.39%
CORFICOLF	\$	15,160.00	3.84%

Acciones más negociadas (MGC)

IBOI	\$	502,000.00	0.40%
NU	\$	45,600.00	-0.52%
CSPX	\$	2,838,000.00	1.36%
IBIT	\$	242,120.00	-1.71%

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%

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. continuaron su tendencia al alza, con el bono a 10 años alcanzando el 4.623%, su nivel más alto desde mayo, impulsado por expectativas de recortes de tasas más limitados por parte de la Reserva Federal en 2025. Los datos económicos recientes reflejan una economía sólida, con menores solicitudes de subsidios por desempleo y fuertes ventas minoristas y actividad de servicios, respaldando las proyecciones del FOMC de solo dos recortes de 25 pbs el próximo año. La persistente inflación y las políticas pro inflacionarias del presidente electo Donald Trump, como aranceles y estímulos fiscales, alimentan las expectativas de mayores tasas. El bono a dos años cerró en 4.328% y el de 30 años en 4.791%.

Las presiones al alza en los rendimientos de los países desarrollados se mantuvieron a medida que los rendimientos de los tesoros de EE.UU. al alza esparcieron riesgo en el mercado de bonos. En Europa donde la crisis política se toma la narrativa, la debilidad de la economía hizo poco para contener las ventas con un empujamiento marcado que lleva la parte larga a incrementarse en promedio hasta 8 pbs. Los mercados emergentes por su parte cuentan con menos argumentos a medida que la devaluación implícita les pasa la cuenta vía expectativas inflacionarias que debilitan las expectativas de apoyo desde la política monetaria. El empujamiento es marcado a medida que la temporada de vacaciones global permite poco volumen pero deja correr los rendimientos al alza de manera fluida.

En este escenario, hoy, los rendimientos alrededor de la curva subieron entre 1 y 8 pbs. En el mercado local, los TES registraron desvalorizaciones de entre 1 y 8 pbs, en línea con nuestras expectativas y en línea con los aumentos en los rendimientos de la región. Las persistentes preocupaciones fiscales dieron paso a las preocupaciones por el curso de la inflación que se verá impactado con el reciente aumento del salario mínimo autorizado por el Gobierno Nacional por fuera de los argumentos técnicos y con una tasa de cambio local afectada por la coyuntura global.

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	▲	0.00	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
	Canadá 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

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

Renta Variable

El **índice local** finalizó la jornada con una ligera contracción, sin embargo, logró un avance semanal del 1% alcanzando los 1,381 puntos. El índice espera terminar un año con movimientos de apreciación de acuerdo al histórico de optimismo que hay en la última semana del año y la primera de enero por el “Christmas Rally”. La acción destacada del día fue PF-Cemargos, que avanzó cerca de 9.8% y alcanzó los COP\$11,600, el activo ha tenido un mes de valorización de un 41% resultado de las noticias que rodean al emisor. Por el contrario, la acción que más retrocedió fue Grupo Aval, que perdió cerca de un -2.6%, tras movimientos laterales en lo corrido del mes.

Los **mercados internacionales** se mostraron mixtos para finalizar la jornada, marcados por la incertidumbre en torno a las perspectivas económicas globales y las políticas monetarias. En Estados Unidos, la caída en los principales índices, liderada por el sector tecnológico, reflejó preocupaciones sobre el impacto del aumento de los rendimientos del bono del Tesoro a 10 años, que alcanzaron su nivel más alto desde mayo. Los inversores también mostraron cautela ante los desafíos de productividad y las tensiones comerciales. En Europa, hubo más optimismo por el sector salud y energía, con empresas como Novo Nordisk y Neste destacando, mientras los pronósticos de crecimiento para China mejoraron tras compromisos de estímulo fiscal por parte de Beijing. A pesar de las caídas en algunos sectores, persisten esperanzas de un "Christmas Rally" hacia el nuevo año, respaldado por tendencias históricas positivas en los mercados durante este período.

	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	Dvt. Yield
Bancolombia	38.000	35.2	↓ -2.01%	↓ -1.5%	↑ 14.5%	6.0	1.0	37.500	38.780	1,303	78,903	3,536	9.3%
PF-Bancolombia	35.020	35.2	↓ -1.13%	↓ -2.7%	↑ 17.0%	5.6	0.9	34.800	36.500	4,768	282,868	3,536	10.1%
Ecopetrol	1.660	68.3	→ 0.00%	↓ -7.8%	↓ 29.1%	4.1	0.9	1.650	1.830	4,092	103,002	312	18.8%
ISA	16.500	18.3	↓ -1.20%	↓ -1.8%	↑ 6.8%	6.9	1.0	16.200	17.220	1,150	85,779	1,110	6.7%
GEB	2.485	22.8	↑ 1.43%	↓ -3.7%	↑ 30.8%	9.4	1.2	2.390	2.600	266	19,820	251	10.1%
Celsia	3.685	3.9	↑ 0.55%	↑ 2.6%	↑ 24.5%	18.9	1.1	3.475	3.685	524	13,320	310	8.4%
Promigas	7.650	8.7	→ 0.00%	↓ -0.6%	↑ 66.3%	7.6	1.4	7.570	7.800	17	1,553	516	6.7%
Canacol	10.900	0.3	↓ -0.18%	↓ -9.8%	↓ 47.6%	16.1	0.3	10.900	13.260	203	4,172	-	0.0%
Grupo Sura	37.000	20.2	↓ -0.27%	↑ 2.8%	↑ 27.6%	3.5	0.7	34.600	37.500	184	23,602	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	26.340	20.2	↑ 0.77%	↑ 13.0%	↑ 95.1%	2.5	0.5	23.200	26.340	1,356	70,426	1,400	5.3%
Grupo Argos	20.500	16.7	→ 0.00%	↑ 2.4%	↑ 65.1%	4.1	0.8	19.240	20.500	306	47,513	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15.420	16.7	↑ 1.18%	↑ 10.1%	↑ 82.3%	3.1	0.6	13.820	15.420	343	30,178	636	4.1%
Corficolombiana	15.000	5.5	↑ 2.74%	↓ -2.6%	↑ 11.1%	22.2	0.5	14.540	15.540	236	10,954	-	0.0%
PF-Corfiocolombiana	13.960	5.5	↑ 2.65%	↓ -2.4%	↑ 23.5%	20.7	0.4	13.400	14.460	43	961	1,135	8.1%
Cementos Argos	10.380	13.7	↓ -0.76%	↑ 7.9%	↑ 69.9%	2.5	1.1	9.580	10.820	1,415	112,216	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11.600	13.7	↑ 9.85%	↑ 19.8%	↑ 157.8%	2.8	1.2	9.490	11.600	63	885	118	1.0%
PF-Davienvienda	17.620	8.0	↓ -1.23%	↓ -6.7%	↓ -8.1%	12.0	0.5	17.580	18.560	213	11,593	-	0.0%
Bogotá	26.540	9.4	↑ 1.14%	↓ -3.4%	↓ -3.4%	10.7	0.6	26.040	27.480	106	3,895	1,452	5.5%
PF-Aval	458	10.9	↑ 2.00%	↑ 0.7%	↓ -5.6%	15.2	0.6	433	468	327	12,507	24	5.2%
Grupo Bolivar	60.100	4.8	↑ 2.32%	↓ -0.5%	↑ 1.9%	10.0	0.4	55.600	60.100	277	4,461	6,276	10.4%
Mineros	4.250	1.3	↓ -1.16%	↑ 0.7%	↑ 131.6%	3.3	0.9	4.085	4.520	336	9,190	384	9.0%
BVC	9.960	0.6	↑ 4.84%	↑ 3.8%	↓ -13.4%	5.3	1.0	9.500	9.960	74	603	948	9.5%
ETB	74	0.3	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -22.1%	0.9	0.1	74	74	3	154	-	0.0%
Nutresa	79.000	36.2	↑ 0.00%	↑ 0.0%	↑ 75.6%	28.2	5.3	71.600	79.000	98	2,281	-	0.0%
Terpel	11.500	2.1	↑ 1.23%	↑ 2.7%	↑ 48.4%	2.3	0.7	10.900	11.500	20	3,113	786	6.8%
PEI	69.380	3.0	→ 0.00%	↑ 0.1%	↓ -4.3%	1.9	0.5	68.700	69.980	14	46,170	888	1.3%
HCOLSEL	14.796		→ 0.00%	↓ -0.8%	↑ 18.7%			14.796	14.917		10,368		
Icocalap	14.040		↑ 0.75%	↑ 1.4%	↑ 16.0%			13.605	14.040		119,955		
COLCAP	1.381		↑ 0.34%	↓ -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.