

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados a la baja en la última sesión completa del año

30 de diciembre
2024

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar subió a 108,2 el lunes, cerca del máximo de 108.4 alcanzado el 18 de diciembre, con un aumento acumulado del 6% en 2024. Este repunte refleja un contexto económico en EE.UU. que respalda políticas menos moderadas frente a otros bancos centrales. La inflación persistente y la resiliencia laboral llevaron al FOMC a proyectar menos recortes de tasas en 2025, mientras se espera un crecimiento económico robusto que impulse la demanda de dólares. En contraste, el BCE, BNS, BoC y Riksbank recortaron tasas ante riesgos de desaceleración, y el BoE y BoJ mostraron posturas moderadas.

En Texas, el índice manufacturero de la Fed de Dallas subió a 3.4 en diciembre, el primer positivo desde abril de 2022. La producción mejoró levemente a 3.9, los nuevos pedidos se estabilizaron en -0.9, los precios disminuyeron y los salarios crecieron moderadamente. El índice de producción futura cayó a 32.7, con 44% de empresas optimistas.

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada en COP\$4,405 por dólar, con una apreciación del 0.01% con respecto al cierre de la jornada anterior. Hoy, la moneda abrió en los COP\$4,415 por dólar, y luego operó en un rango estrecho comprendido entre COP\$4,400 y COP\$4,421. Se negoció un monto de cerca de USD\$716 millones, en línea con 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 inició la semana con el sesgo de debilidad a 1,04031, alcanzando aproximadamente 1.04230 el viernes. A pesar de esta afectación, 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 0.11% durante la jornada.**

| | | |
|-------------------|----------|--------|
| Peso Mexicano | 20.6623 | 1.72% |
| Dólar - COP | 4,419.5 | 0.70% |
| Euro - COP | 4,587.25 | 0.55% |
| Dólar Neozelandés | 0.5642 | 0.19% |
| Dólar Australiano | 0.6224 | 0.15% |
| Yuan Chino | 7.1715 | 0.07% |
| Libra Esterlina | 1.255 | -0.23% |
| Real Brasileño | 6.1814 | -0.24% |
| Dólar Canadiense | 1.4357 | -0.35% |
| Yen Japonés | 156.88 | -0.60% |

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 | 3.8990 | 15.25% |
| WTI | 71.190 | 0.84% |
| Brent | 74.140 | 0.47% |
| Maíz | 452.75 | -0.28% |
| Oro | 2621.76 | -0.39% |
| Cobre | 4.0977 | -0.59% |
| Café | 318.80 | -1.19% |
| Plata | 29.455 | -1.71% |

El precio del petróleo Brent superó los USD\$74 por barril, alcanzando un máximo de siete semanas en una jornada de baja actividad. Los operadores se enfocan en los próximos datos económicos de EE.UU. y China, impulsados por expectativas de un crecimiento chino más fuerte en 2025. El clima frío también elevó los futuros del gas natural en un 20%, aumentando la posible demanda de petróleo a corto plazo. Sin embargo, persisten preocupaciones sobre el exceso de oferta en 2025, riesgos geopolíticos y el impacto de la administración entrante de Trump en la política petrolera.

Renta Fija

En la última jornada del año, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cayó a 4.55%, disminuyendo 10 puntos básicos desde máximos de siete meses. Este descenso refleja la reevaluación de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed) para 2025, tras proyecciones del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que indican una inflación del PCE del 2.4% en 2024 y 2.5% en 2025, superiores a las estimaciones previas. Los operadores ahora anticipan solo dos recortes de tasas en 2025, mientras los rendimientos en todos los vencimientos bajaron entre 5 y 7 puntos básicos, con los plazos de 2 a 10 años en mínimos semanales.

En Europa, el bono alemán a 10 años descendió a 2.355%, alejándose de máximos de siete semanas, afectado por incertidumbres sobre endeudamiento en 2025 y política monetaria. Este comportamiento replicó la tendencia en los bonos estadounidenses, impulsada por datos débiles del Medio Oeste. En Francia, el bono a 10 años cayó a 3.19% tras alcanzar 3.2% el 27 de diciembre, influido por incertidumbres políticas y económicas que llevaron a Moody's a rebajar la calificación soberana. Mientras tanto, el bono español a 10 años cerró en 3.06%, y el italiano bajó a 3.50%, reflejando la moderación en los mercados europeos. Los inversores ajustaron expectativas sobre recortes de tasas del BCE y la Fed, en un contexto de resiliencia económica en EE. UU. y una modesta mejora en la eurozona, con el sector servicios retornando al crecimiento.

En 2024, el rendimiento de los bonos gubernamentales a 10 años en Brasil superó el 15%, alcanzando su nivel más alto desde 2016, impulsado por un mercado laboral robusto, datos de inflación y preocupaciones fiscales. En otros mercados, los rendimientos de los bonos a 10 años fueron: México 10.84%, Chile 5.84% y Colombia 11.57%. En Colombia, el mercado de bajo volumen intentó capitalizar las valorizaciones del mercado de referencia global, con ganancias limitadas en los TES: TES2025: 9.65%, TES abril 2028: 10.47%, -1 pbs, TES junio 2032: 11.57%, +6 pbs, TES octubre 2034: 11.90%, +5 pbs, TES octubre 2050: 12.65%, -3 pbs. La Alcaldía de Bogotá anunció un programa de emisión de bonos de deuda pública interna por COP 5.3 billones, incluyendo bonos verdes, sostenibles y sociales, con una calificación AAA otorgada por BRC Ratings - S&P Global, reflejando la solidez financiera del Distrito. Finalmente, el Ministerio de Hacienda planea emitir hasta COP\$3.5 billones en TES para operaciones de Transferencia Temporal de Valores en 2025, un incremento del 16.7% respecto a los COP\$3 billones autorizados en 2024, conforme al artículo 10 del Decreto 1523 de 2024.

| Acciones más negociadas | | | |
|-------------------------------|----|--------------|--------|
| PFBLOM | \$ | 35,180.00 | 0.46% |
| BCOLMBIA | \$ | 37,600.00 | -1.05% |
| ISA | \$ | 16,700.00 | 1.21% |
| Acciones menos valorizadas | | | |
| ENKA | \$ | 12.90 | -5.84% |
| PFAVAL | \$ | 446.00 | -2.62% |
| CORFICOLF | \$ | 14,680.00 | -2.13% |
| Acciones más valorizadas | | | |
| CONCRET | \$ | 486.00 | 3.40% |
| PFCORFICOL | \$ | 14,280.00 | 2.29% |
| CNEC | \$ | 11,100.00 | 1.83% |
| Acciones más negociadas (MGC) | | | |
| NU | \$ | 48,400.00 | 6.14% |
| VOO | \$ | 1,499,880.00 | 2.04% |
| IUIT | \$ | 161,980.00 | 6.83% |

| 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% |

Variaciones diarias renta fija (%):

| YTD | Cierre | Anterior | Var. (pbs) | PM50 días | PM200 días | Rango último mes | | |
|----------------------|-----------------|----------|------------|-----------|------------|------------------|-----------------------|--|
| Desarrolladas | | | | | | | | |
| | 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 | |
| | 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: Investing - BVC - Acciones & Valores. Nota: Las variaciones son diarias

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

Renta Variable

El **índice local** finalizó la jornada con una ligera contracción en la última semana del año alcanzando los 1,379 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 Concreto y Corficol, avanzando 3.40% y 2.29% respectivamente. El último día de negociación del año tuvo un desempeño mixto en el terreno accionario.

Los **mercados internacionales** cerraron a la baja este lunes en su última sesión completa del año. El índice Stoxx 600 cayó un -0.48%, con la mayoría de los sectores en territorio negativo, liderados por las pérdidas en tecnología, industriales y medios. Por otro lado, las acciones de petróleo y gas registraron avances. Mientras las bolsas de la región se preparan para cierres anticipados o feriados hasta el 2 de enero, el Stoxx 600 acumula un alza anual moderada del +5.5%, muy por debajo del S&P 500 de EE.UU., que ha ganado un +25% en 2024. En Asia, los mercados estuvieron mixtos, afectados por la incertidumbre política en Corea del Sur tras el accidente aéreo de Jeju Air y datos industriales del país. En EE.UU., los índices principales retrocedieron en una jornada de bajo volumen, con el Nasdaq cayendo un -0.7%, mientras los inversores evalúan el impacto de tomas de ganancias de fin de año en un mercado que aún se encamina hacia uno de sus mejores años desde 2021.

| | Últ. Precio | Mkt. Cap (Billones) | %1D | %MTD | %YTD | P/E | P/VL | Min. Mes Corrido | Máx. Mes Corrido | Volumen 1D (Millones) | Volumen MTD (Millones) | Dividendo | Dvd. Yield |
|--------------------|-------------|---------------------|----------|----------|----------|------|------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|-----------|------------|
| Bancolombia | 37,600 | 35.1 | ↓ -1.05% | ↓ -2.5% | ↑ 13.3% | 6.0 | 1.0 | 37,500 | 38,780 | 2,722 | 84,463 | 3,536 | 9.4% |
| PF-Bancolombia | 35,180 | 35.1 | ↑ 0.46% | ↓ -2.2% | ↑ 17.6% | 5.6 | 0.9 | 34,800 | 36,500 | 11,230 | 307,021 | 3,536 | 10.1% |
| Ecopetrol | 1,675 | 68.9 | ↑ 0.90% | ↓ -6.9% | ↓ -28.4% | 4.1 | 0.9 | 1,650 | 1,830 | 1,346 | 98,855 | 312 | 18.6% |
| ISA | 16,700 | 18.5 | ↑ 1.21% | ↓ -0.6% | ↑ 7.9% | 6.9 | 1.1 | 16,200 | 17,220 | 2,621 | 91,344 | 1,110 | 6.6% |
| GEB | 2,440 | 22.4 | ↓ -1.81% | ↓ -5.4% | ↑ 28.4% | 9.2 | 1.2 | 2,390 | 2,600 | 323 | 20,258 | 251 | 10.3% |
| Celsia | 3,680 | 3.9 | ↓ -0.14% | ↑ 2.5% | ↑ 24.3% | 18.9 | 1.1 | 3,475 | 3,685 | 811 | 14,705 | 310 | 8.4% |
| Promigas | 7,650 | 8.7 | → 0.00% | ↓ -0.6% | ↑ 66.3% | 7.6 | 1.4 | 7,570 | 7,800 | 11 | 1,552 | 516 | 6.7% |
| Canacol | 11,100 | 0.3 | ↑ 1.83% | ↓ -8.1% | ↓ -46.6% | 16.4 | 0.3 | 10,900 | 13,260 | 88 | 4,029 | - | 0.0% |
| Grupo Sura | 37,200 | 20.3 | ↑ 0.54% | ↑ 3.3% | ↑ 28.3% | 3.5 | 0.7 | 34,600 | 37,500 | 813 | 25,974 | 1,400 | 3.8% |
| PF-Grupo Sura | 26,020 | 20.3 | ↓ -1.21% | ↑ 11.6% | ↑ 92.7% | 2.4 | 0.5 | 23,200 | 26,340 | 1,603 | 72,522 | 1,400 | 5.4% |
| Grupo Argos | 20,600 | 16.8 | ↑ 0.49% | ↑ 2.9% | ↑ 65.9% | 4.1 | 0.8 | 19,240 | 20,600 | 1,561 | 51,882 | 636 | 3.1% |
| PF-Grupo Argos | 15,440 | 16.8 | ↑ 0.13% | ↑ 10.3% | ↑ 82.5% | 3.1 | 0.6 | 13,820 | 15,440 | 698 | 31,587 | 636 | 4.1% |
| Corficolombiana | 14,680 | 5.4 | ↓ -2.13% | ↓ -4.7% | ↑ 8.7% | 21.7 | 0.5 | 14,540 | 15,540 | 253 | 11,241 | - | 0.0% |
| PF-Corficolombiana | 14,280 | 5.4 | ↑ 2.29% | ↓ -0.1% | ↑ 26.4% | 21.2 | 0.4 | 13,400 | 14,460 | 168 | 1,380 | 1,135 | 7.9% |
| Cementos Argos | 10,200 | 13.4 | ↓ -1.73% | ↑ 6.0% | ↑ 66.9% | 2.5 | 1.1 | 9,580 | 10,820 | 1,713 | 114,527 | 118 | 1.2% |
| PF-Cementos Argos | 11,620 | 13.4 | ↑ 0.17% | ↑ 20.0% | ↑ 156.2% | 2.8 | 1.2 | 9,490 | 11,620 | 69 | 964 | 118 | 1.0% |
| PF-Davivienda | 17,560 | 7.9 | ↓ -0.34% | ↓ -7.0% | ↓ -8.4% | 12.0 | 0.5 | 17,560 | 18,560 | 276 | 11,994 | - | 0.0% |
| Bogotá | 26,860 | 9.5 | ↑ 1.21% | ↓ -2.3% | ↓ -2.2% | 10.9 | 0.6 | 26,040 | 27,480 | 86 | 3,940 | 1,452 | 5.4% |
| PF-Aval | 446 | 10.6 | ↓ -2.62% | ↓ -2.0% | ↓ -8.0% | 14.8 | 0.6 | 433 | 468 | 286 | 12,710 | 24 | 5.4% |
| Grupo Bolívar | 60,400 | 4.8 | ↑ 0.50% | → 0.0% | ↑ 2.4% | 10.1 | 0.4 | 55,600 | 60,400 | 99 | 4,204 | 6,276 | 10.4% |
| Mineros | 4,255 | 1.3 | ↑ 0.12% | ↑ 0.8% | ↑ 131.9% | 3.3 | 0.9 | 4,085 | 4,520 | 208 | 9,141 | 384 | 9.0% |
| BVC | 9,900 | 0.6 | ↓ -0.60% | ↑ 3.0% | ↓ -13.9% | 5.2 | 1.0 | 9,500 | 9,960 | 27 | 537 | 948 | 9.6% |
| ETB | 74 | 0.3 | → 0.00% | → 0.0% | ↓ -22.1% | 0.9 | 0.1 | 74 | 74 | 0 | 148 | - | 0.0% |
| Nutresa | 79,000 | 36.2 | → 0.00% | → 0.0% | ↑ 75.6% | 28.2 | 5.3 | 71,600 | 79,000 | 1,364 | 6,159 | - | 0.0% |
| Terpel | 11,500 | 2.1 | → 0.00% | ↑ 2.7% | ↑ 48.4% | 2.3 | 0.7 | 10,900 | 11,500 | 79 | 3,311 | 786 | 6.8% |
| PEI | 69,380 | 3.0 | ↑ 0.86% | ↑ 0.1% | ↓ -4.3% | 1.9 | 0.5 | 68,700 | 69,980 | 236 | 46,848 | 868 | 1.3% |
| HCOLSEL | 14,796 | | → 0.00% | ↓ -0.8% | ↑ 18.7% | | | 14,796 | 14,917 | | 10,366 | | |
| Icolcap | 13,920 | | ↓ -0.85% | ↑ 0.5% | ↑ 15.0% | | | 13,805 | 14,040 | | 120,039 | | |
| COLCAP | 1,379 | | ↓ -0.17% | ↓ -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.