

RESUMEN DE LA JORNADA

El Colcap se valoriza en el primer día bursátil del año

02 de enero del
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar (DXY) registra ganancias. Los inversores están ansiosos ante la inminente publicación de datos clave, incluyendo las Nóminas No Agrícolas, las ganancias medias por hora, la tasa de desempleo de diciembre y las Minutas del FOMC. El impulso del dólar se ha visto respaldado por el aumento de los rendimientos de los bonos estadounidenses. La atención del mercado se centra en estos elementos, ya que podrían tener un impacto significativo en la dirección futura del dólar estadounidense. **En ese contexto, el índice estadounidense cierra en \$102.23 unidades con una valorización del +0.85% para la jornada.**

USD/COP: El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar durante la jornada. Estos movimientos responden a una razón en particular. En primer lugar, las monedas de la región han experimentado un movimiento sistemático al alza, generando presiones alcistas sobre la moneda local. En segundo lugar, se ha registrado un incremento del 4.81% en la jornada de hoy en los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años, generando presiones en contra para la moneda local. En tercer lugar, la disminución de liquidez ha vuelto a la moneda más susceptible a cambios en esta jornada posterior al inicio del nuevo año. **En ese sentido, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,880.00 con una depreciación de +0.16%, para un total negociado de USD\$817 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD muestra un marcado retroceso del 0.80%, aproximándose al nivel de 1.0950. Esta caída se atribuye a la notable recuperación del dólar estadounidense, respaldada por el aumento de los rendimientos, consolidando su fortaleza frente a otras monedas. La atención del mercado se centra ahora en las cifras clave del mercado laboral estadounidense de diciembre, que se esperan definan las tendencias a corto plazo en el mercado de divisas, añadiendo un elemento crucial para los inversores. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,251.32, con una apreciación de +0.62% para el peso colombiano.**

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -1.49%, llegando al precio de USD\$70.58 por barril. Los precios del crudo experimentaron una caída, con el Brent disminuyendo a los \$76.09 por barril, es decir -1.23%. El movimiento estuvo influenciado por preocupaciones sobre tasas de interés y una disminución de las inquietudes sobre posibles interrupciones en el suministro en el Mar Rojo. Los precios del petróleo aumentaron inicialmente debido a los ataques hutíes y la llegada reportada de un buque de guerra iraní, pero se corrigieron al no haber interrupciones en el suministro y disminuir las expectativas de conflicto. Aunque persiste la posibilidad de un conflicto más amplio en rutas de transporte de petróleo, las expectativas de recortes en tasas de interés, un dólar fuerte y mercados bursátiles debilitados también influyeron en los precios. Las tensiones geopolíticas podrían respaldarlos. En China, la anticipación de medidas de estímulo económico aumentó debido a la disminución de la actividad manufacturera. Este estímulo podría impulsar la demanda de petróleo. OPEC+ tiene prevista una reunión del Comité Conjunto de Monitoreo Ministerial en febrero.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez

Analista de divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta

Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**[Suscríbete a
nuestros informes](#)**

| Renta Fija

Peso Brasileño	4.9240	1.47%
Yen Japonés	141.99	0.80%
Dólar Canadiense	1.3324	0.66%
Yuan Chino	7.1441	0.62%
Peso Mexicano	17.0269	0.37%
Dólar - COP	3,881.8	-0.08%
Dólar Australiano	0.6761	-0.73%
Libra Esterlina	1.2621	-0.81%
Euro - COP	4,251.0	-0.93%
Dólar Neozelandés	0.6251	-1.15%

Gas Natural	2.5770	2.51%
Café	190.85	1.35%
Oro	2067.35	-0.21%
Cobre	3.8678	-0.58%
Plata	23.883	-0.84%
Brent	76.040	-1.30%
Maiz	464.50	-1.43%
WTI	70.560	-1.52%

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 30,500.00	1.94%
CEMARGOS	\$ 6,160.00	0.82%
ISA	\$ 16,320.00	5.43%

| Acciones más valorizadas

ISA	\$ 16,320.00	5.43%
GRUPOSURA	\$ 30,360.00	4.69%
PFGRUPOARG	\$ 8,840.00	4.49%

| Acciones menos valorizadas

CNEC	\$ 20,100.00	-3.37%
TERPEL	-	0.00%
BVC	-	0.00%

| Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 31,480.00	-2.42%
AMZN	\$ 545,000.00	-8.45%
VOO	-	0.00%

Los Tesoros de Estados Unidos cierran más baratos. En una primera jornada del año protagonizada por la cautela respecto a los recortes de tasas de interés de Estados Unidos, los bonos del tesoro cerraron desvalorizados. Los principales movimientos se presentaron en la parte corta de la curva, donde los rendimientos de los bonos con vencimiento a 2 y 3 años experimentaron incrementos de 7.2 pb y 8.1 pb respectivamente. Adicionalmente en la jornada se presentaron subastas de algunas referencias de notas del tesoro de corto plazo que contribuyeron con la dinámica de la parte corta de la curva.

Los bonos en los países desarrollados se desvalorizaron en el inicio de año. La primera jornada del año cerró con incrementos generales en los rendimientos de las principales curvas desarrolladas. Los movimientos más relevantes del día se presentaron en la curva de Reino Unido con un crecimiento promedio de 10.8 pb en los rendimientos, especialmente en los nodos de largo plazo, donde los bonos con vencimiento a 30 años aumentaron 13.1 pb, en línea con el comportamiento evidenciado al inicio de la jornada. Por otro lado, destacan las valorizaciones de la curva de noruega donde los rendimientos cayeron en promedio 2.6 pb especialmente en el corto plazo en medio de las expectativas por el futuro de las tasas de interés.

Los mercados emergentes cerraron en línea con sus pares desarrollados. Las curvas de los principales países emergentes cerraron más baratas al final de la primera jornada del año. Las principales desvalorizaciones se presentaron en la curva de Brasil donde el rendimiento del bono a 10 años subió por encima del nivel del 10,44%, dejando atrás el mínimo de casi dos años de 10,28% observado el 27 de diciembre y reflejando el comportamiento de los bonos estadounidenses. Por otro lado, destaca el comportamiento de los bonos chilenos, que presentaron un comportamiento mixto con valorizaciones promedio de 0.3 en los bonos con vencimiento entre 2 y 3 años, mientras que la parte media de la curva se desvalorizó en promedio 2.3 pb en los nodos con vencimiento entre 7 y 10 años.

La curva de los TES-TF cierra más barata en el primer día del año. Al cierre de la primera jornada del año, la curva de TES-TF cerró con desvalorizaciones generales, especialmente en los nodos de largo plazo donde los rendimientos de los bonos con vencimiento a 20 y 30 años experimentaron incrementos de 15.1 pb y 12.8 pb respectivamente, dejando atrás los mínimos alcanzados finalizando diciembre. Por su parte, la curva UVR mostró un comportamiento mixto en esta jornada con reducciones en el rendimiento del bono con vencimiento a 2 años (-8.9 pb) y desvalorizaciones en los demás nodos de la curva especialmente en el bono con vencimiento a 6 años, que presentó un incremento de 9.6 pb. Este comportamiento generó un empinamiento de la curva, ante un incremento en el diferencial 10s2s tanto en la curva de TES-TF como en la UVR.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento del +2.28%, ubicándose en 1,222.5 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron ISA (+5.43%), Grupo Sura (+4.69%) y PF-Grupo Argos (+4.49%). La única acción del índice que presentó un comportamiento negativo fue Canacol con una variación de -3.37%.

El volumen de negociación se ubicó en COP\$34,106.4 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$10,461.4 millones), Cemargos (COP\$6,559.7

millones) y ISA (COP\$5,315.2 millones). El volumen de negociación estuvo por encima del promedio de la semana pasada (COP\$29,329.6 millones).

Movimiento índices accionarios

Nasdaq	14,904.81	0.61%
FTSE 100	7,614.48	0.50%
S&P 500	4,740.56	0.45%
Dow Jones	37,306.02	0.00%
Nifty 50	21,418.65	-0.18%
S&P/ASX 200	7,426.40	-0.22%
DAX	16,650.55	-0.60%
Euro Stoxx 50	4,519.85	-0.65%
Hang Seng	16,635.00	-0.92%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

Las acciones estadounidenses cerraron el primer día del año mixtas. Aunque el mercado concluyó 2023 con un sólido rendimiento, con el S&P 500 subiendo durante nueve semanas consecutivas, la primera jornada de trading en 2024 mostró una reversión de la tendencia, especialmente en las acciones tecnológicas de gran capitalización. El Dow Jones subió +0.07%, el S&P 500 cayó -0.57% y el Nasdaq retrocedió -1.63%. Las acciones de Apple cayeron más del 3% después de que Barclays degradara a la compañía a una calificación de peso bajo en el conjunto de líderes del mercado "Magnificent Seven".

Los mercados europeos se mostraron ligeramente negativos, después de alcanzar su nivel más alto en casi dos años durante la sesión anterior. El índice paneuropeo Stoxx 600 disminuyó -0.2%, borrando ganancias anteriores. Los sectores de petróleo y gas subieron un 0.6% debido a las tensiones en el Mar Rojo que afectaron los precios del petróleo, mientras que el sector tecnológico cayó un 1.8%. El DAX subió +0.11%, el índice CAC 40 perdió -0.16% y finalmente, el FTSE 100 retrocedió -0.15%.

SP500		
Moderna	13.12%	
Viartis	5.17%	
Las Vegas Sands	4.29%	
Carnival Corp	-6.69%	
Royal Caribbean Cruise	-7.20%	
Norwegian Cruise Line	-8.58%	
Nasdaq 100		
Moderna	13.12%	
Biogen	3.45%	
Amgen	3.25%	
ASML ADR	-5.28%	
AMD	-5.99%	
MongoDB	-6.15%	

Dow Jones		
Merck&Co	3.89%	
Amgen	3.25%	
Verizon	3.13%	
Boeing	-3.40%	
Apple	-3.58%	
Intel	-4.88%	
Stoxx 50		
BBVA	2.43%	
Ahold Delhaize	2.31%	
Bayer	2.07%	
Infineon	-1.96%	
ASML Holding	-2.55%	
Pernod Ricard	-2.63%	

FTSE		
GSK plc	2.04%	
AstraZeneca	1.77%	
Vodafone Group PLC	1.75%	
Carnival	-3.54%	
St. James's Place	-3.63%	
Fresnillo	-3.94%	
DAX		
Rheinmetall AG	4.25%	
Sartorius AG VZO	3.63%	
Fresenius SE	3.38%	
Vonovia	-1.72%	
Infineon	-1.96%	
Zalando SE	-2.28%	

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

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	33,880	31.1	↑ 2.1%	↑ 6.8%	↓ -20.3%	5.2	0.9	30,520	33,880	4,093	83,911	3,536	10.4%
PF-Bancolombia	30,500	110.6	↑ 1.9%	↑ 9.7%	↓ -9.1%	4.6	0.8	27,760	30,500	10,461	300,807	3,536	11.6%
Ecopetrol	2,355	114.9	↑ 0.6%	↓ -6.5%	↓ -2.7%	4.5	1.2	2,320	2,555	1,739	176,163	593	25.2%
ISA	16,320	36.2	↑ 5.4%	↑ 7.7%	↓ -22.3%	7.3	1.1	14,840	16,320	5,315	97,947	1,742	10.7%
GEB	1,970	21.3	↑ 3.7%	↑ 3.7%	↑ 17.1%	5.9	0.9	1,775	1,970	184	19,665	218	11.1%
Celsia	3,045	8.5	↑ 2.9%	↑ 26.9%	↑ 9.5%	43.8	0.7	2,440	3,045	600	19,735	283	9.3%
Promigas	4,600	5.9	⇒ 0.0%	↑ 11.7%	↑ 0.9%	6.5	0.9	4,140	4,600	24	1,404	516	11.2%
Canacol	20,100	14.8	↓ -3.4%	↓ -0.4%	↓ -44.9%	0.7	0.5	18,520	21,260	190	1,716	925	4.6%
Grupo Sura	30,360	15.7	↑ 4.7%	↑ 1.2%	↓ -27.7%	9.7	0.6	29,000	30,980	151	5,809	1,280	4.2%
PF-Grupo Sura	13,620	10.0	↑ 0.9%	↑ 10.2%	↑ 3.2%	4.3	0.3	12,100	13,620	171	13,003	1,280	9.4%
Grupo Argos	12,900	10.4	↑ 3.9%	↑ 24.0%	↑ 35.9%	9.3	0.4	10,180	12,900	1,893	59,540	575	4.5%
PF-Grupo Argos	8,840	6.7	↑ 4.5%	↑ 19.5%	↑ 39.2%	6.4	0.3	7,250	8,840	227	6,003	575	6.5%
Corficolombiana	13,840	5.0	↑ 2.5%	↑ 15.9%	↓ -7.7%	6.9	0.3	11,300	13,840	111	8,208	1,368	9.9%
PF-Corficolombiana	11,360	7.4	↑ 0.5%	↑ 6.2%	↓ -11.9%	5.7	0.3	10,200	11,360	78	1,652	1,368	12.0%
Cementos Argos	6,160	8.2	↑ 0.8%	↑ 11.2%	↑ 71.1%	19.1	0.9	5,450	6,250	6,560	81,297	93	1.5%
PF-Cementos Argos	4,650	9.8	↑ 3.3%	↑ 16.5%	↑ 83.1%	14.4	0.7	3,900	4,650	181	8,282	93	2.0%
PF-Davienda	19,500	18.9	↑ 1.7%	↑ 26.6%	↓ -29.2%	- 111.2	0.6	15,540	19,500	324	18,494	1,010	5.2%
Bogota	28,300	21.6	↑ 3.1%	↑ 15.6%	↓ -23.5%	15.5	0.6	24,000	28,300	55	2,618	3,132	11.1%
PF-Aval	488	16.3	↑ 0.6%	↑ 8.9%	↓ -14.4%	8.1	0.7	426	488	134	6,553	43	8.9%
Grupo Bolívar	60,200	5.3	↑ 2.1%	↑ 22.9%	↓ -1.3%	9.7	0.4	48,620	60,760	43	3,045	2,484	4.1%
Mineros	1,865	1.3	↑ 1.6%	↑ 11.3%	↑ 0.8%	- 5.7	0.4	1,685	1,865	370	5,225	340	18.2%
BVC	11,500	1.0	⇒ 0.0%	↑ 3.6%	↑ 64.6%	22.7	1.3	11,240	11,580	0	944	873	7.6%
ETB	95	21.3	⇒ 0.0%	↑ 20.3%	↓ -12.8%	- 9.7	0.2	79	95	20	288	-	0.0%
Nutresa	45,780	22.4	↑ 1.7%	↓ -8.4%	↑ 2.9%	27.8	2.3	43,700	51,500	89	5,351	1,350	2.9%
Terpel	7,750	1.4	⇒ 0.0%	↑ 8.5%	↓ -3.5%	4.8	0.5	6,920	7,750	43	1,067	919	11.9%
HCOLSEL	12,680		↑ 1.8%	↑ 12.4%	↑ 9.1%			11,280	12,680		9,695		
Icolcap	12,320		↑ 1.8%	↑ 7.9%	↓ -2.9%			11,360	12,420		90,495		
COLCAP	1,223		↑ 1.1%	↑ 12.1%	↓ -10.8%			1,134	1,223				

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. © 2023 Acciones & Valores S.A.