

CasadeBolsa

la comisionista de bolsa de Grupo Aval

Informe Mensual de Diciembre
Mercado Global Colombiano



Nvidia y Meta, las mejores en 2024

Harold S. Rubio

Analista Renta Variable

harold.rubio@casadebolsa.com.co

Omar Suarez

Gerente de Estrategia Renta Variable

omar.suarez@casadebolsa.com.co

Mensual del MGC I Diciembre

Nvidia y Meta, las mejores en 2024

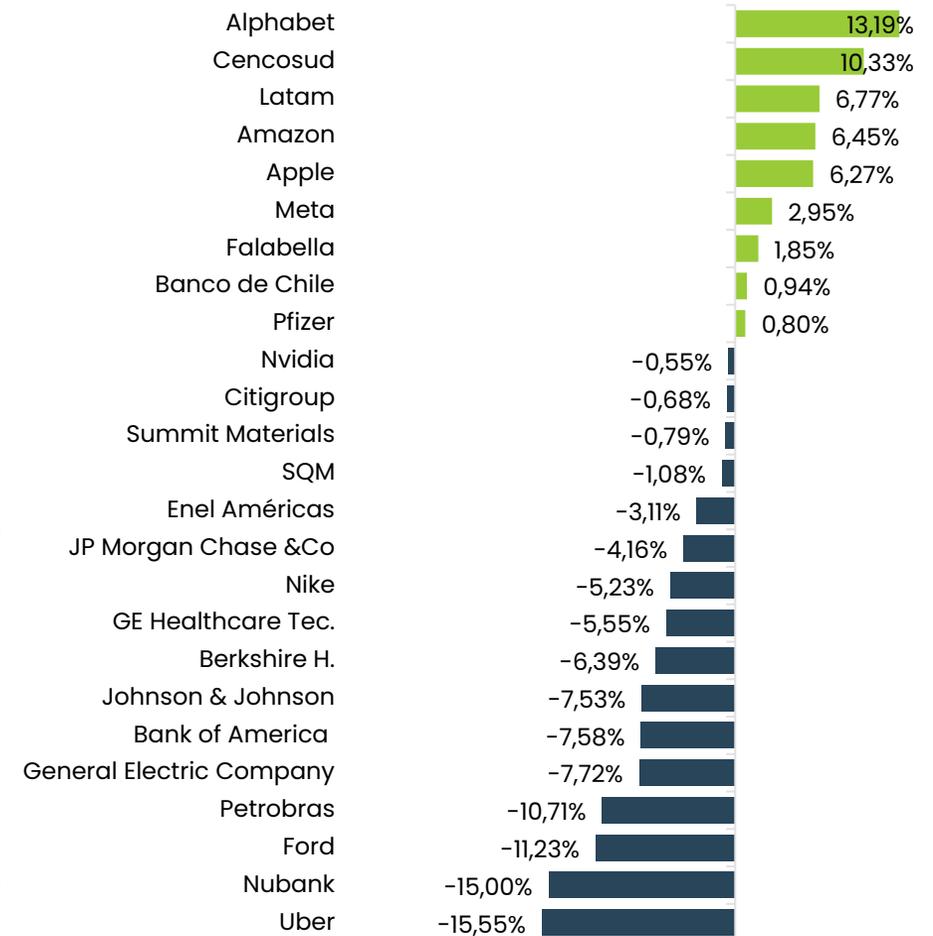
En Diciembre, las compañías del MGC mostraron un comportamiento mixto. Por un lado, destacaron las ganancias de Alphabet (13,19%), Cencosud (10,33%), Latam (6,77%), Amazon (6,45%) y Apple (6,27%). Por otro lado, se registraron caídas significativas en Uber (-15,55%), Nubank (-15,00%), Ford (-11,23%) y Petrobras (-10,71%). En general, las tecnológicas y las empresas de consumo fueron las más favorecidas, mientras que las del sector financiero y energético enfrentaron mayores retrocesos.

Las empresas chilenas mostraron un desempeño positivo. Cencosud creció un 10,33% gracias a fuertes ventas navideñas y su expansión en la región. Latam subió un 6,77%, beneficiándose del aumento en la demanda de vuelos por las festividades. Falabella y Banco de Chile también cerraron en positivo, reflejando una recuperación económica local.

Entre las empresas estadounidenses, Alphabet lideró con un 13,19%, impulsado por un crecimiento de sus beneficios en el negocio de Servicios en la Nube. Amazon destacó con un rendimiento del 6,45%, gracias a sus resultados financieros, mientras que Apple con un 6,27% mostró un crecimiento limitado en China. Por otro lado, Uber (-15,55%) sufrió una caída debido a desafíos regulatorios. Nubank (-15,00%) se vio afectada por la incertidumbre generada ante el proyecto de reforma fiscal en Brasil. Finalmente, Ford y Petrobras registraron pérdidas, influenciadas por problemas en los sectores automotriz y energético respectivamente.

En el segmento de ETF de Renta Fija, se observó un desempeño mayoritariamente negativo, con caídas destacadas como LQDA, enfocado en bonos corporativos con grado de inversión (-2,3%). Solo unos pocos lograron rendimientos positivos, liderados por FLOA, centrado en bonos corporativos de tasa flotante (0,5%). Por su parte, **los ETF de Renta Variable mostraron un comportamiento mixto,** con JETS, ligado al sector aéreo, liderando las ganancias (3,6%), mientras que MVOL, diseñado para minimizar la volatilidad en mercados desarrollados, registró la mayor caída (-5,2%).

Desempeño accionario Mensual MGC*



* Desempeño % calculado en USD para acciones Estadounidenses y CLP para acciones Chilenas. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD.



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

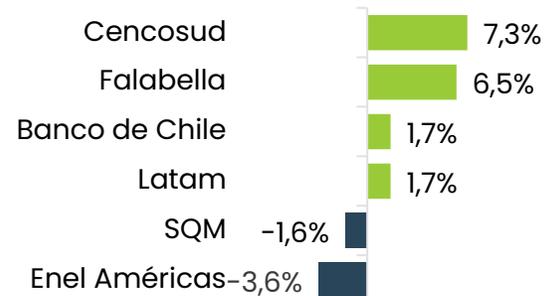
Cifras de los emisores en el Mercado de Origen

CENCOSUD, la acción más valorizada en el mes para MGC Chileno

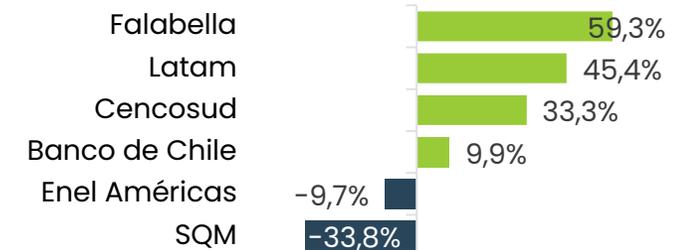
Enel, la de mayor retroceso



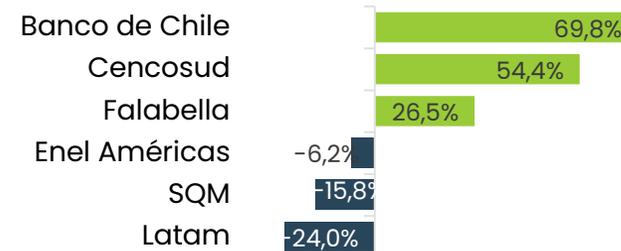
Desempeño accionario Mensual*



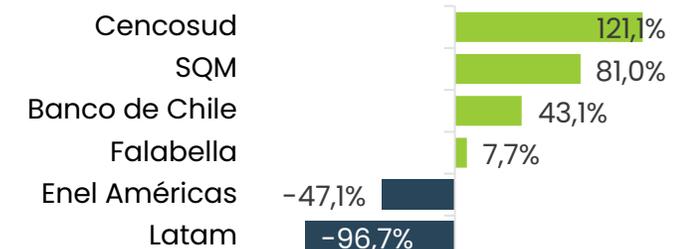
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años

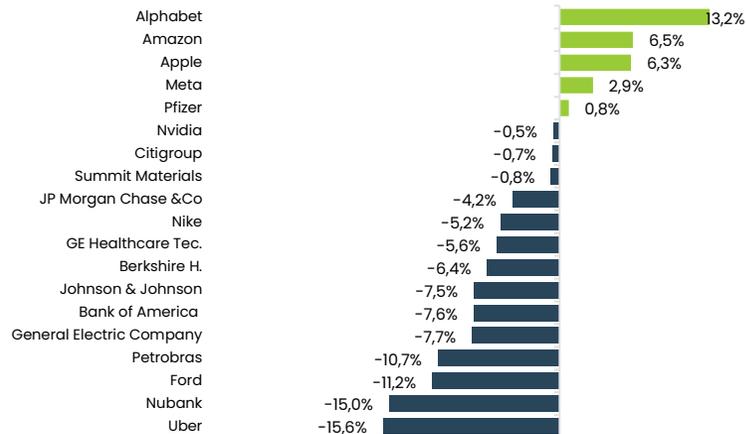


* Desempeño % calculado en CLP. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..

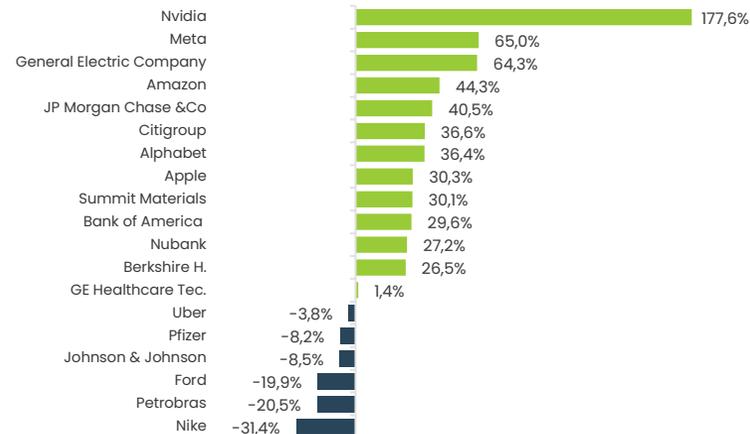
Alphabet (Google), la más más valorizada en Diciembre Uber y Nubank, con caídas fuertes



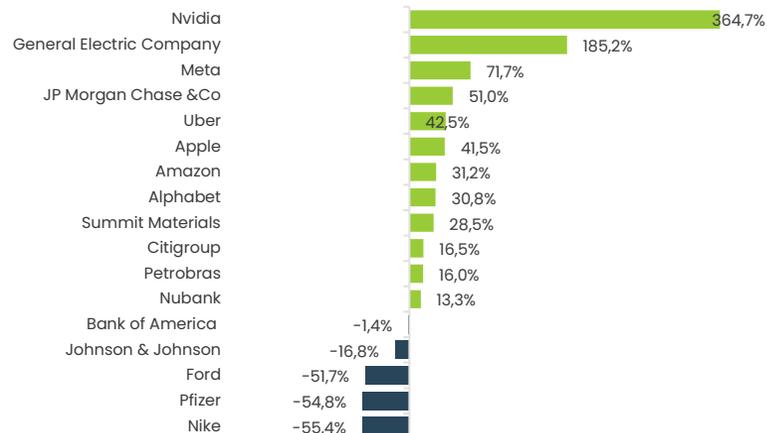
Desempeño accionario Mensual*



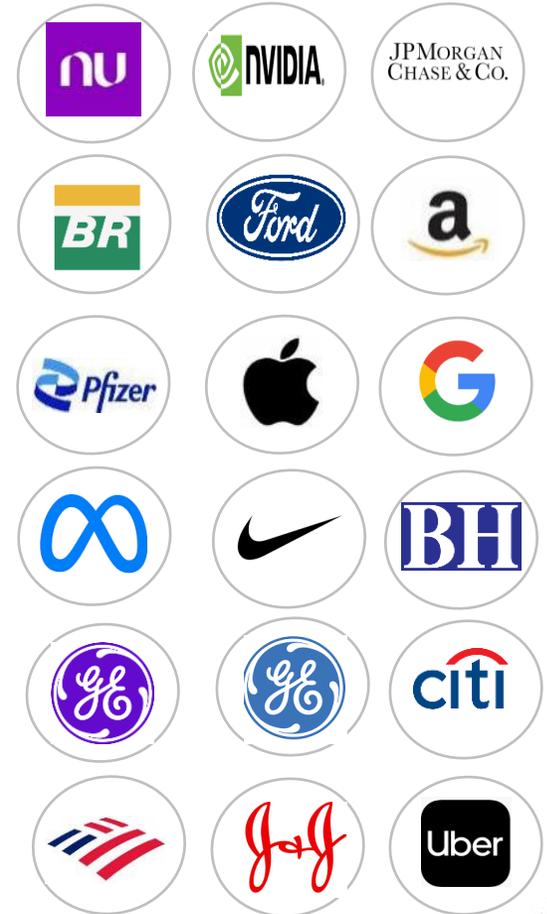
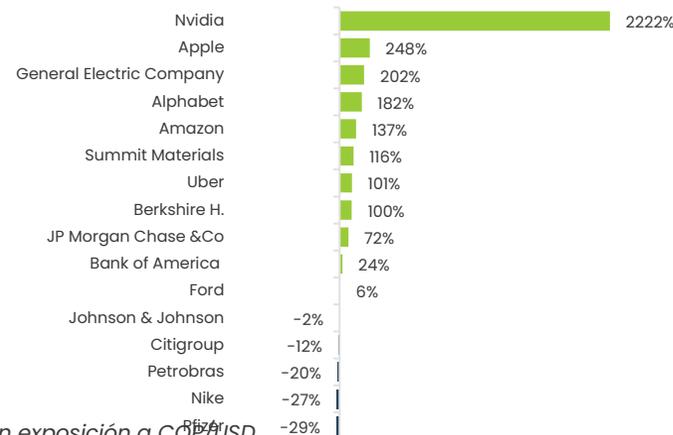
Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



Desempeño accionario 5 años



* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COF/USD.

Glosario del MGC I

Nombres y referencias de cada ETF de Renta Variable



ETF Tipo: Renta Variable		Sector/Mercado
CEUU	iShares Core MSCI EMU UCITS ETF USD Hedged	Empresas de países desarrollados de Europa
CEMA	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD	Empresas asiáticas de Mercados Emergentes
CSPX	iShares Core S&P 500	Estados Unidos
EIMI	iShares Core MSCI EM	Mercados Emergentes
IAUP	iShares Gold Producers UCITS ETF USD	Compañías relacionadas con producción de oro
ICHN	iShares MSCI China UCITS	Empresas chinas
IDSE	iShares MSCI Europe SRI UCITS	ASG / Europa
IJPA	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	Inversión directa en compañías japonesas
INRA	iShares Global Clean Energy	Energías Limpias / M. Emergentes y Desarrollados
IUES	iShares S&P 500 Energy Sector	Sector Energético / Estados Unidos
IUFS	iShares S&P 500 Financials Sector	Sector Financiero / Estados Unidos
IUHC	iShares S&P 500 Health Care Sector	Sector Sanitario / Estados Unidos
ISAC	iShares MSCI ACWI	M. Emergentes y Desarrollados
IUIT	iShares S&P 500 Information Technology Sector	Sector Tecnológico / Estados Unidos
IWVL	iShares Edge MSCI World Value Factor	Varios sectores / Estados Unidos
MVOL	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF USD	Compañías de menor volatilidad relativas a Mercados Desarrollados
RBOT	iShares Automation & Robotics	Tecnología / M. Emergentes y Desarrollados
SPMV	iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD	Compañías de Estados Unidos de gran capitalización
SUAS	iShares MSCI USA SRI	ASG / Estados Unidos
VOO	Vanguard S&P 500	Estados Unidos
CFMTNIPCO	S&P IPSA	Empresas Chilenas
JETS	US Global Jets ETF	Industrias Aéreas a nivel Global



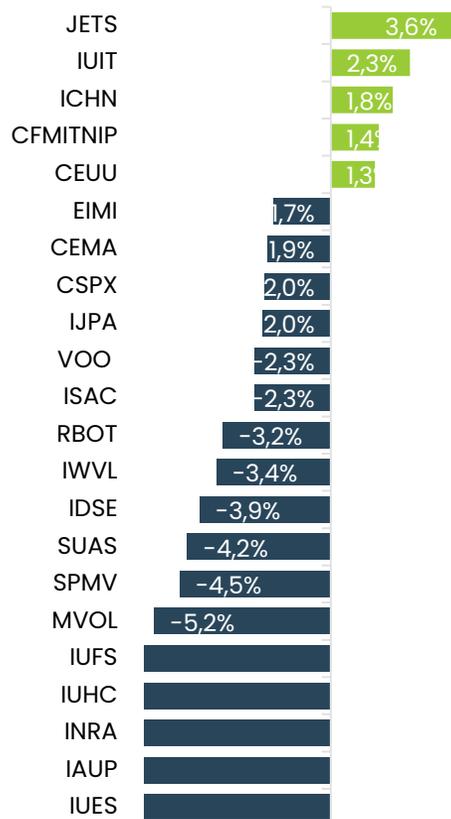
Desempeño Accionario

Volumen de Negociación en el MGC

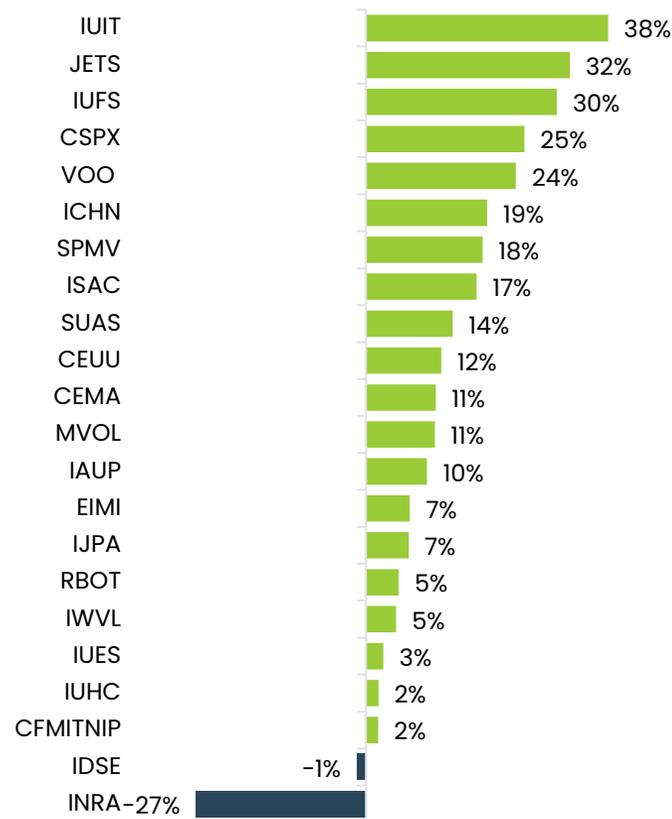
ETF de Renta Variable I

Empresas del sector aéreo con el mejor desempeño en diciembre

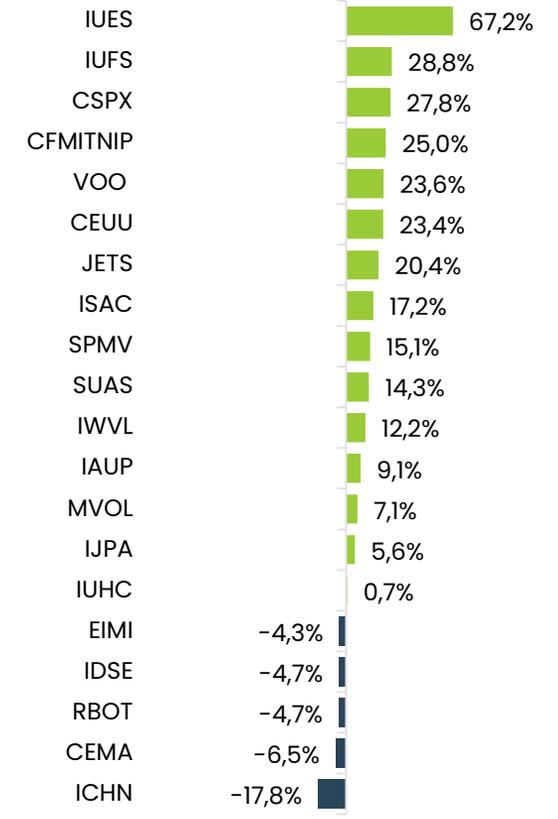
Desempeño accionario Mensual*



Desempeño accionario Año Corrido 2024*



Desempeño accionario 3 años



* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..

Desempeño del volumen promedio diario I

Mercado de Chile

 **Mercado de Chile – Cifras en COP MM**

Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
SQM	36,496	61,451	68,572
Falabella	9,989	69,957	68,173
Banco de Chile	36,040	39,882	43,759
Cencosud	26,011	41,424	30,576
Enel Americas	12,065	15,689	15,898
Latam	11,236	276	269

Desempeño del volumen promedio diario I

Mercado de Estados Unidos



Mercado de Estados Unidos – Cifras en COP MM

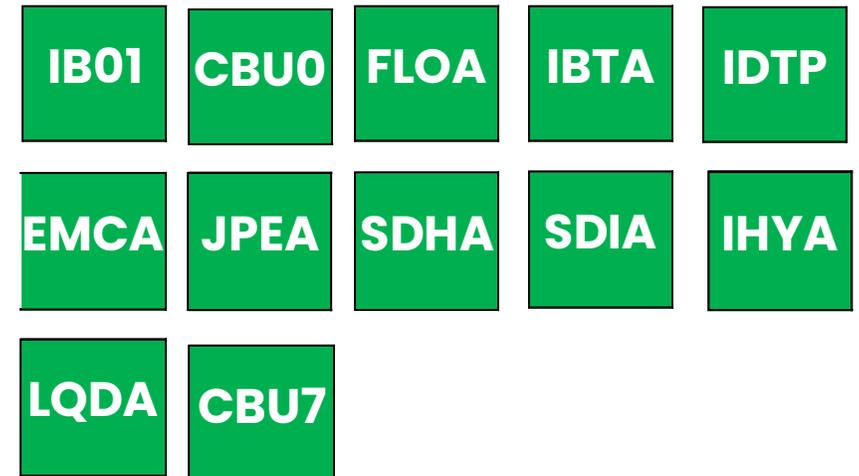
Cifras en COP	5 días	20 días	3 meses
Nvidia	97,858,286	119,437,148	133,375,651
Apple	42,751,157	50,489,532	46,547,617
Amazon	25,168,863	34,829,815	36,106,130
Meta	20,919,051	32,566,848	31,306,301
Google	13,763,444	25,685,130	22,489,103
JP morgan	6,298,589	9,182,281	9,007,772
Berkshire Hathaway Inc Class B	6,062,444	7,925,739	7,519,866
Bank of America	3,560,196	5,848,455	6,510,397
Uber	4,656,735	8,692,563	6,302,313
Pfizer	3,714,887	4,927,162	4,945,490
Johnson & Johnson	3,575,349	5,300,334	4,585,607
Citibank	2,262,223	3,685,117	4,045,626
Nike	2,710,348	4,295,138	3,739,047
General Electric	2,591,847	4,054,487	3,434,999
Ford	2,171,640	2,515,731	2,318,147
Nubank	1,304,247	1,853,205	1,676,581
GE Health Care Technology	654,345	1,017,304	1,012,043
Petrobras (ADR)	745,881	850,780	844,799

Glosario del MGC I

Nombres y referencias de cada ETF de Renta Fija



ETF Tipo: Renta Fija		Sector/Mercado
IB01	iShares Treasury Bond 0-1 yr	Bonos Gubernamentales / Estados Unidos
CBU0	iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD	Bonos del Tesoro a 7-10 años
FLOA	iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETFs USD	Bonos corporativos con vencimiento a corto plazo
IBTA	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD	Bonos del Tesoro a 1-3 años
IDTP	iShares \$ TIPS UCITS ETF	Bonos gubernamentales vinculados a la inflación en Estados Unidos
IHYA	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF USD	Bonos Corporativos de alto rendimiento
JPEA	iShares J.P. Morgan EM Bond	Bonos denominados en USD / M. Emergentes
SDHA	iShares Short Duration High Yield Corp Bond	Bonos Corporativos / Estados Unidos
SDIA	iShares Short Duration Corp Bond	Bonos Corporativos / Estados Unidos y Canadá
EMCA	iShares J.P. Morgan EM Corp USD	Bonos corporativos denominados en USD / M. Emergentes
CBU7	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD	Bonos del Tesoro a 3-7 años
LQDA	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF	bonos corporativos con grado de inversión denominados en USD



Desempeño Accionario

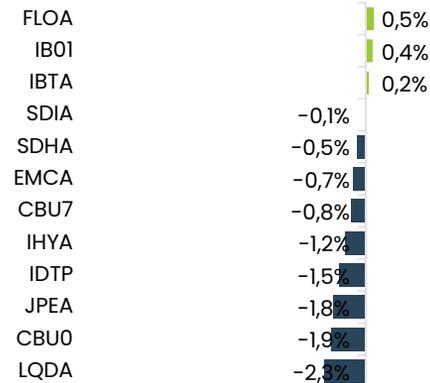
Volumen de Negociación en el MGC

* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..

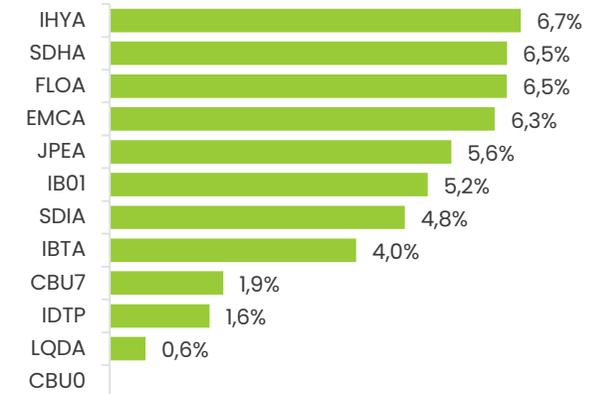
ETF de Renta Fija I

Bonos Corporativos con un rendimiento mixto en diciembre

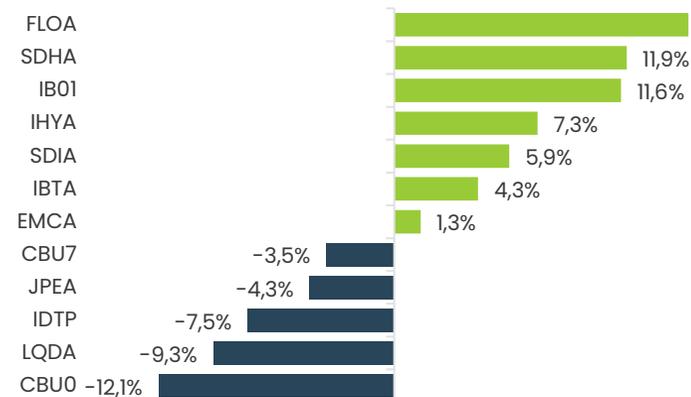
Desempeño Mensual*



Desempeño Año Corrido 2024*



Desempeño 3 años



**Glosario del MGC I
ETF Renta Fija**

* Desempeño % calculado en USD. Casa De Bolsa recuerda que estos movimientos tienen exposición a COP/USD..



Estrategia Renta Variable
Mercado Global Colombiano

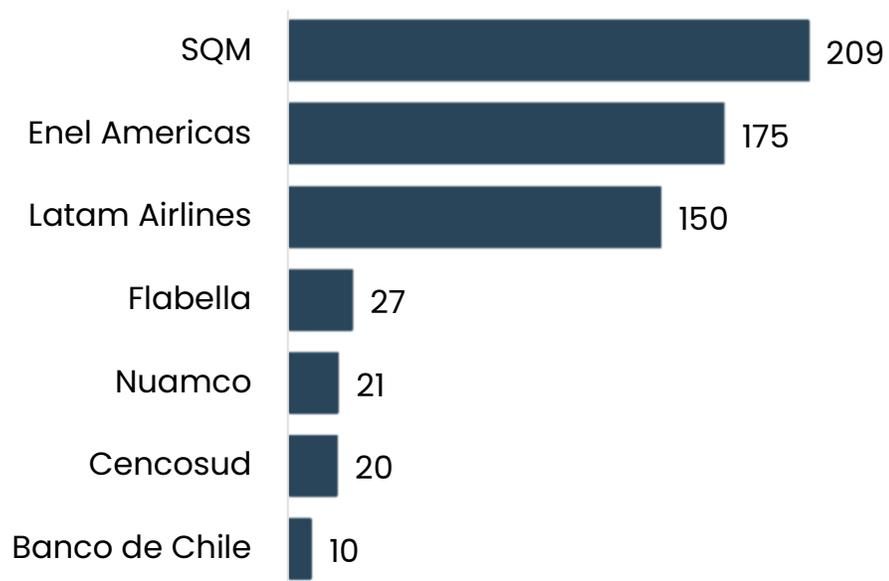
Cifras de los emisores en el Mercado Global Colombiano



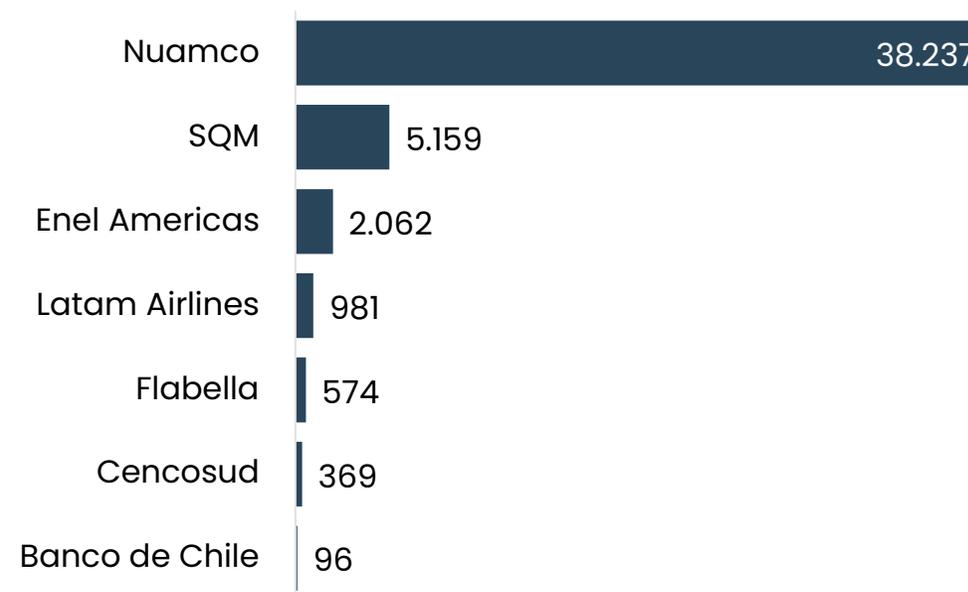
Volumen de acciones chilenas en el MGC I

SQM lideró el volumen mensual del MGC chileno

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



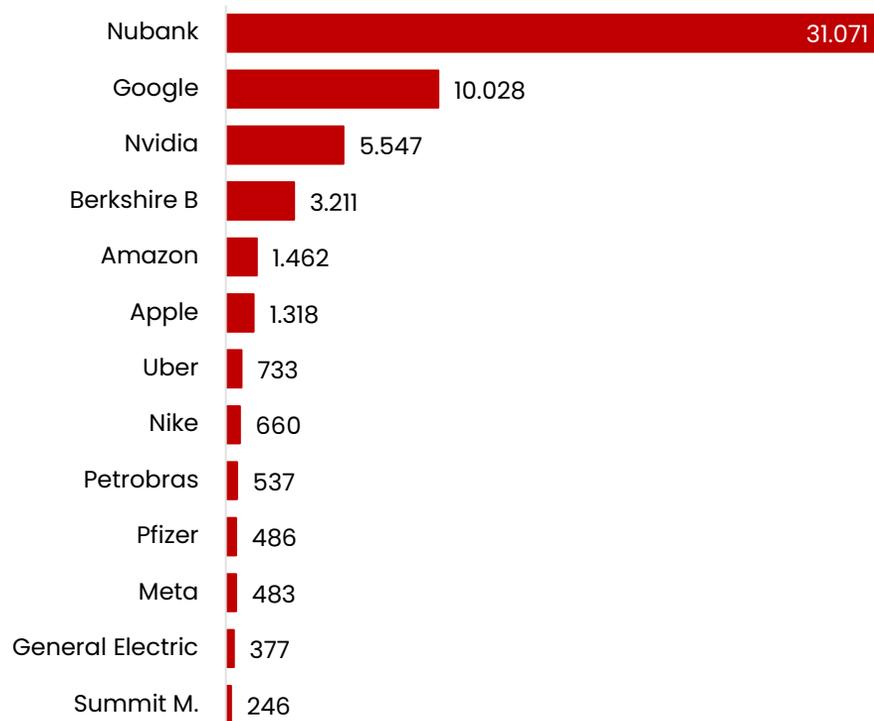
*Última actualización de la BVC: Diciembre 2024



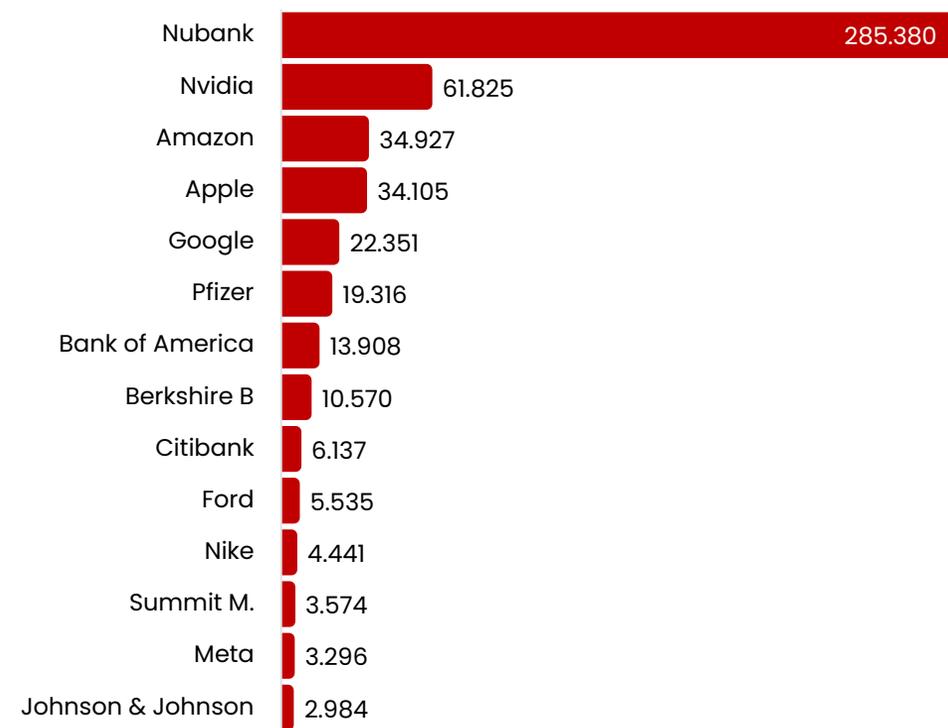
Volumen de acciones estadounidenses en el MGC I

Nubank y Google, las más apetecidas en el mes

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



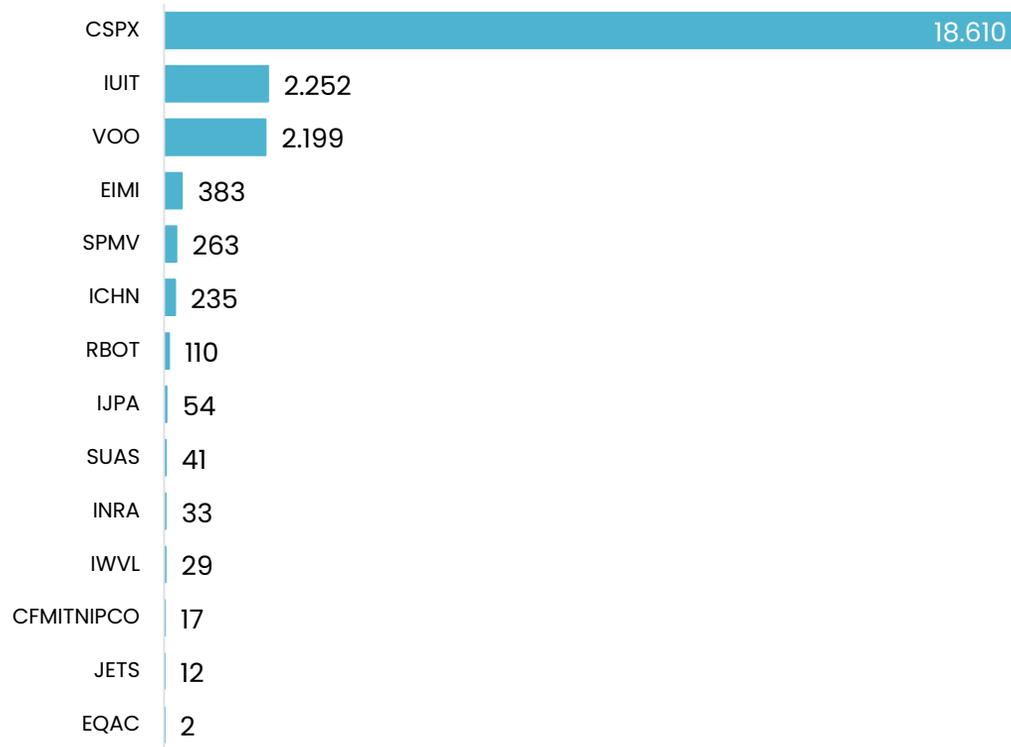
Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



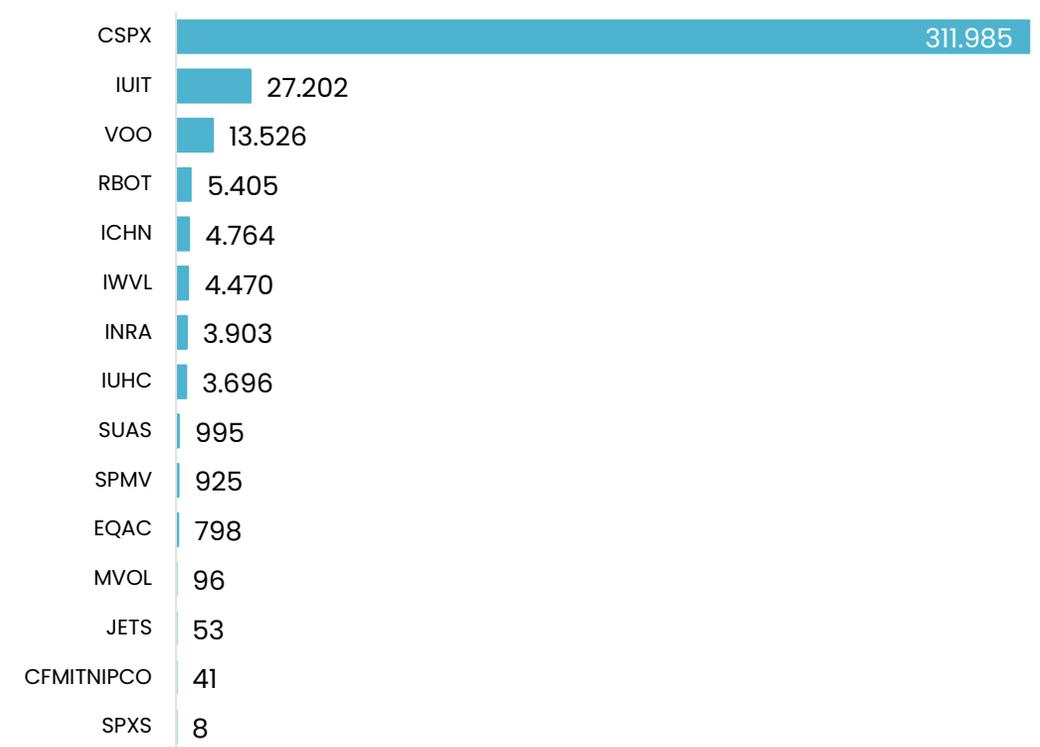
Volumen en el MGC | ETF Renta Variable

Favoritos del mes: S&P 500 y UITs tecnológicas los de mayor volumen

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones

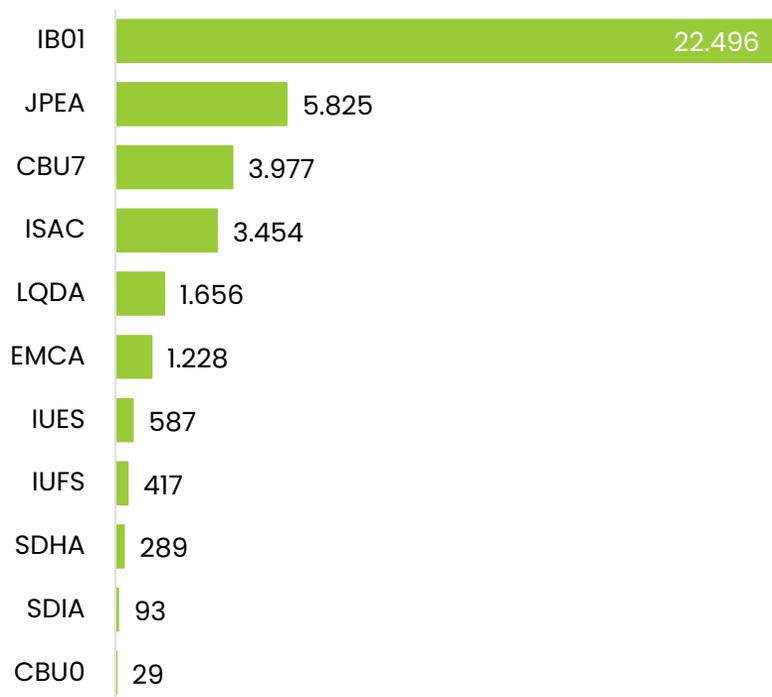


*Última actualización de la BVC: Diciembre 2024

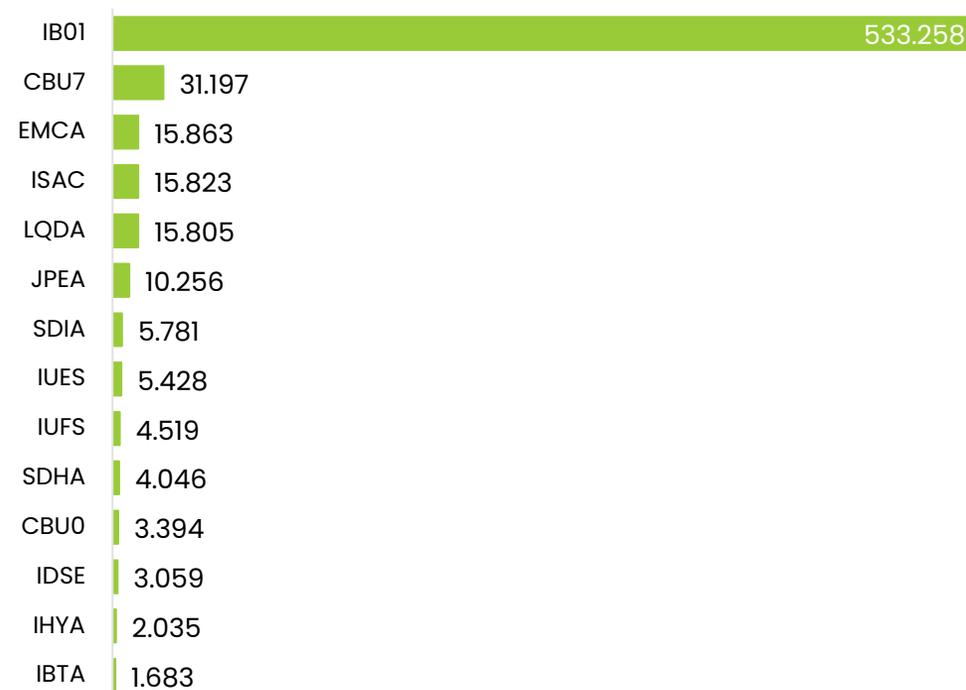
Volumen en el MGC I ETF Renta Fija

Favoritos del mes: IB01 y Bonos de mercados emergentes (JPEA)

Volumen de Negociación Mensual*
Cifras en COP Millones



Volumen de Negociación Año Corrido 2024*
Cifras en COP Millones



*Última actualización de la BVC: Diciembre 2024



Potencial de valorización en el MGC I

Recomendaciones de Bloomberg

Cifras en CLP*

Chile	Precio Objetivo	Max	Min	Compra	Mantener	Venta	Precio Actual - CLP	Potencial de Valoración
SQM*	55,807	63,700	47,722	63%	38%	0%	36,457	53%
Latam*	19	23	16	100%	0%	0%	14	37%
Enel Americas*	117	127	105	57%	43%	0%	87	34%
Banco de Chile *	125	135	110	30%	60%	10%	113	11%
Cencosud*	2,337	2,500	1,600	58%	33%	8%	2,193	7%
Falabella*	3,401	4,200	2,330	23%	46%	31%	3,473	-2%



Potencial de valorización en el MGC I

Recomendaciones de Bloomberg

Estados Unidos	Precio Objetivo -USD	Max	Min	Compra	Mantener	Venta	Precio Actual - USD	Potencial de Valoración
Uber	91	120	75	88%	12%	0%	63	44%
Nubank	15	19	9	48%	39%	13%	11	40%
Petrobras (ADR)	17	20	13	76%	24%	0%	13	27%
Nvidia	173	220	130	91%	9%	0%	138	25%
General Electric	211	230	183	95%	5%	0%	169	25%
GE Health Care Technology	97	110	74	65%	30%	5%	78	24%
Johnson & Johnson	176	215	152	52%	48%	0%	144	22%
Ford	12	19	8	27%	50%	23%	10	22%
Pfizer	32	45	25	54%	43%	4%	27	20%
Nike	87	112	50	50%	45%	5%	74	17%
Citibank	80	110	64	70%	30%	0%	70	14%
Bank of America	50	57	38	69%	27%	4%	44	12%
Alphabet	211	242	180	81%	19%	0%	189	12%
Meta	664	800	475	85%	11%	4%	599	11%
Amazon	243	290	180	94%	5%	1%	220	10%
Berkshire Hathaway Inc Class B	491	531	450	33%	67%	0%	451	9%
JP morgan	246	276	178	64%	29%	7%	240	2%
Apple	246	325	184	65%	30%	5%	244	1%

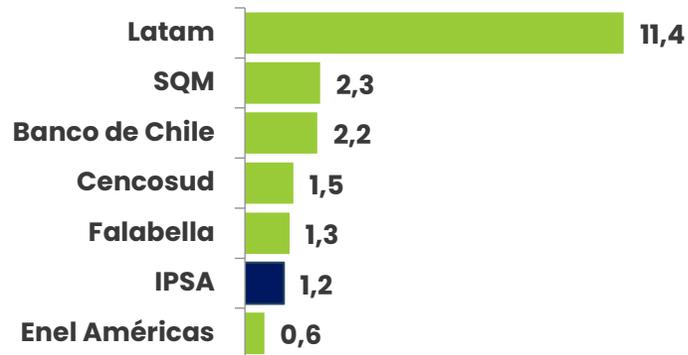


Múltiplos en el MGC I

Latam con el Dividend Yield más alto

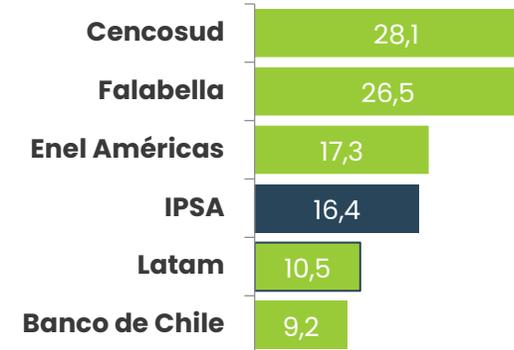
Múltiplo Precio / Valor en libros

Cifras en veces



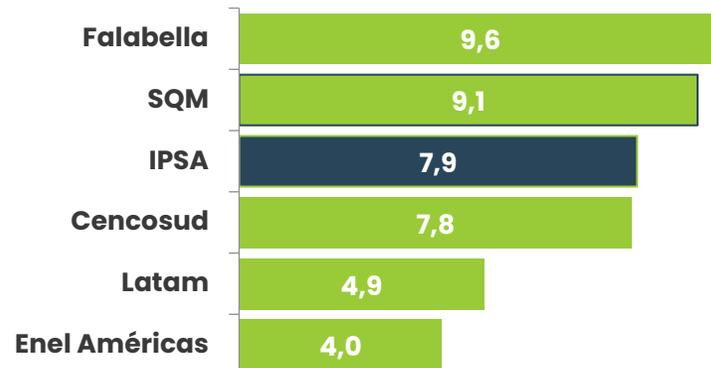
Múltiplo P/E

Cifras en veces



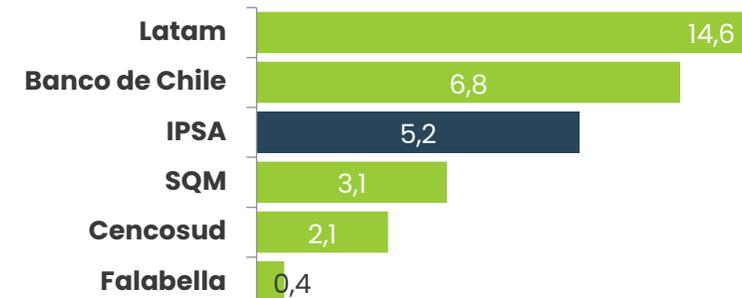
Múltiplo EV/EBITDA

Cifras en veces



Dividend Yield 12 meses

Cifras en porcentaje

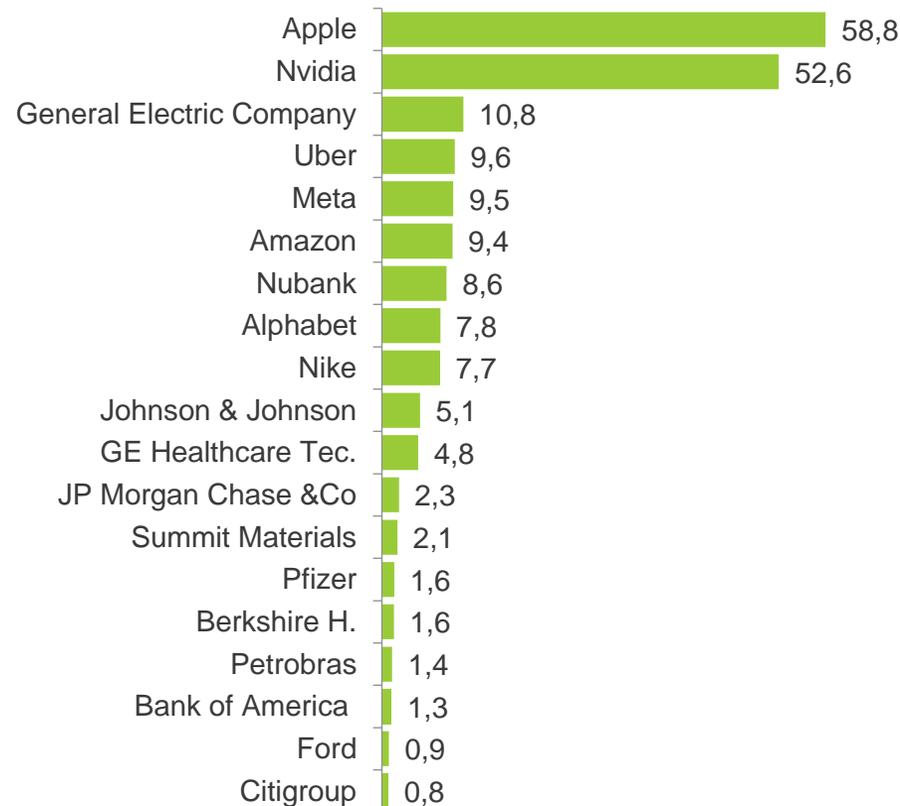




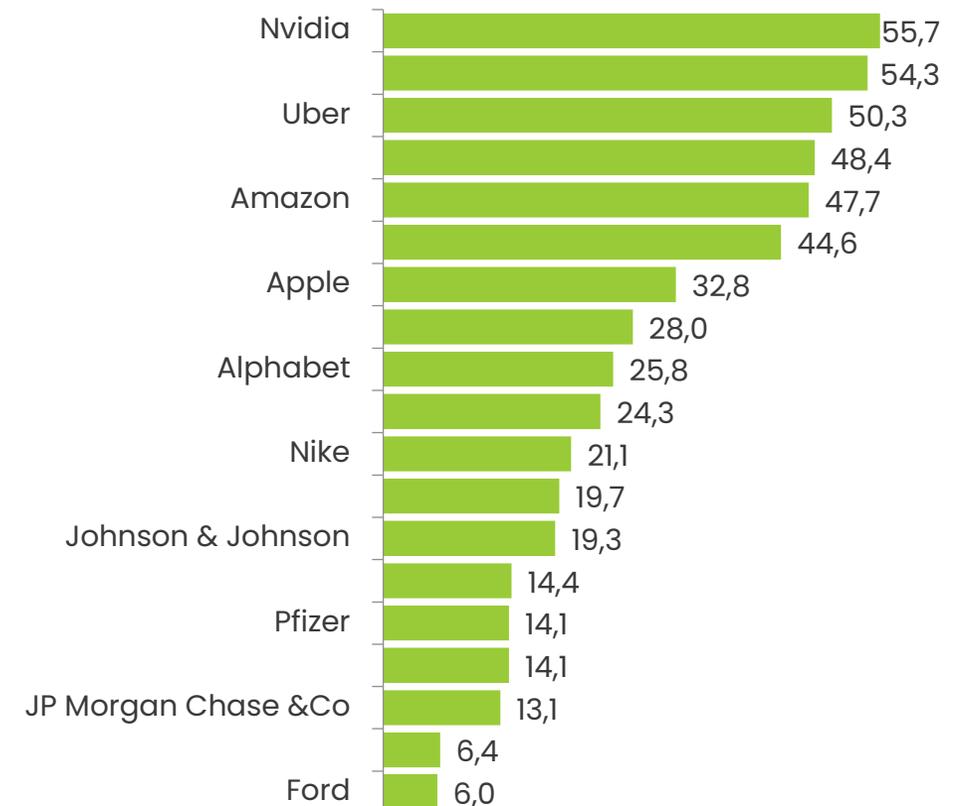
Múltiplos en el MGC I

Acción de Ford y Citigroup por debajo de su Valor en Libros

Múltiplo Precio / Valor en libros
Cifras en veces



Múltiplo P/E
Cifras en veces



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22622



Nicolás Aguilera Peña
Analista II de Renta Fija
nicolas.aguilera@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22710



Carlos David Alape
Analista II de Renta Fija
carlos.alape@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22603



Daniel Estrada Fajardo
Practicante de Renta Fija
daniel.estrada@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22793



Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22619



Daniel Bustamante
Analista II de Renta Variable
daniel.bustamante@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22703



Harold Stiven Rubio
Analista II de Renta Variable
harold.rubio@casadebolsa.com.co
+57 (601) 606 21 00 Ext. 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co

Síguenos:

 @CasadeBolsaSCB

 CasadeBolsaGrupoAval

   Casa de Bolsa SCB Grupo Aval

 www.casadebolsa.com.co

Accede a todos
nuestros informes
escaneando el
siguiente código QR



Bogotá

t. (601) 606 21 00
d. Cra 13 No 26-45, Oficina
502, Edificio
Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70
d. Cl 3 sur No 41-65, Of.
803, Edificio Banco de
Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00
d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (607) 647 07 10
d. Cra 27 No 36-14, Piso 10

Barranquilla

t. (605) 368 10 00
d. Cra 52 #74-56, Oficina 803
Torre Banco de Occidente

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. (“Corficolombiana”) y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa (“Casa de Bolsa”). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, pero Casa de Bolsa no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa, Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.