

RESUMEN DE LA JORNADA

Datos macro en EE.UU. fortalecen al dólar estadounidense

01 de abril
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El Índice del Dólar estadounidense mostró un comportamiento positivo a lo largo de la jornada, pues la atención se centró en el crecimiento, especialmente después de que la inflación en EE.UU., medida por el índice PCE, se mantuviera en un 2.8% anual en febrero. El dólar ganó fuerza con un PMI manufacturero de EE.UU. (ISM) mejor de lo esperado, mostrando una expansión en marzo después de 16 meses de contracción, mientras que el PMI de S&P Global confirmó niveles expansivos aunque ligeramente por debajo de las expectativas.

USD/COP: El peso colombiano registró depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada Este movimiento está relacionado con el comportamiento de las monedas de la región, ya que el peso chileno, el real brasileño y el peso mexicano mostraron depreciación durante la jornada de hoy. Además, aunque el peso colombiano se situó en COP\$3,875, los flujos de compra generaron retrocesos, volviendo a niveles cercanos al punto de pivote de COP\$3,857. Por otro lado, es importante destacar que el Banco de la República llevó a cabo hoy una subasta de opciones de acumulación, en la que participaron 31 entidades financieras, con una prima aprobada de corte de COP\$11,250. Se considera que el inicio de este programa podría influir en la apreciación de la moneda. **Por lo tanto, el peso frente al dólar cerró COP\$3,865.30 (+0.07%) para un total negociado de USD\$923.43.**

EUR/COP: El par EUR/USD cae pues los inversores muestran cautela frente a una semana cargada de datos. En la Eurozona, los inversores aguardan los datos preliminares de inflación de marzo, previstos para el miércoles, con la expectativa de una desaceleración en la inflación subyacente anual, lo que podría anticipar recortes de tipos por parte del BCE a partir de junio. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,150.25 con una apreciación de (-0.35%) para el peso colombiano.**

Peso Brasileño	5.0556	0.80%
Peso Mexicano	16.6143	0.41%
Dólar Canadiense	1.3571	0.25%
Yen Japonés	151.65	0.20%
Dólar - COP	3,862.5	0.14%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,166.3	-0.13%
Dólar Neozelandés	0.5954	-0.39%
Dólar Australiano	0.6491	-0.47%
Libra Esterlina	1.2551	-0.56%

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

Jahnisi Arley Cáceres

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

Diana Valentina Gonzalez

Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

 @accionesyvaloresa

 @accivaloresa

 Acciones y Valores

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Commodities

Gas Natural	1.8420	4.48%
Oro	2272.4	1.52%
Cobre	4.0575	1.26%
Plata	25.203	1.15%
WTI	83.970	0.96%
Brent	87.740	0.85%
Café	190.78	0.07%
Maíz	436.00	-1.36%

El precio del petróleo WTI cerró la jornada al alza +0.64% situándose en USD\$83.71 por barril. Igualmente, el petróleo de referencia Brent cerró con un comportamiento negativo -0.07% ubicándose en USD\$87.42 por barril. Esto debido en parte por tensiones geopolíticas en Oriente Medio y Europa del Este, como el reciente bombardeo del consulado iraní en Damasco por Israel. Los inversores están vigilando de cerca los datos económicos de EE. UU. para anticipar posibles

decisiones de la Reserva Federal sobre las tasas de interés, lo que podría impactar en la demanda de petróleo. Los inversores siguen de cerca los desarrollos en conflictos y la reducción de cuotas de producción por parte de la OPEP+.

Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	8,760.00	1.39%
PFBLOM	\$	33,200.00	0.97%
BCOLOMBIA	\$	35,000.00	2.10%

Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	35,000.00	2.10%
PFBLOM	\$	33,200.00	0.97%
ECOPETROL	\$	2,190.00	5.54%

Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	\$	30,000.00	-1.57%
BOGOTA	\$	26,600.00	-1.48%
PFCMARGOS	\$	7,380.00	-0.94%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	420,600.00	-1.25%
SDHA	\$	23,840.00	-1.89%
IUIT	\$	105,720.00	-4.01%

Movimiento índices accionarios

SP500		
3M		6.02%
Micron		5.51%
Wynn Resorts		4.24%
Etsy Inc		-4.10%
ResMed		-4.40%
Walgreens Boots		-9.91%
Nasdaq 100		
Micron		5.51%
Marvell		3.27%
Alphabet A		3.02%
PayPal		-2.93%
Illumina		-3.35%
Walgreens Boots		-9.91%
Dow Jones		
3M		6.02%
Microsoft		0.92%
Chevron		0.85%
Honeywell		-1.58%
Boeing		-1.81%
Home Depot		-4.06%
Stoxx 50		
ING Groep		2.03%
BNP Paribas		1.84%
Prosus		1.38%
Vinci		-1.08%
Stellantis NV		-1.27%
Deutsche Post		-1.42%
FTSE		
JD Sports Fashion		15.65%
		3.06%
Fresnillo		2.82%
Severn Trent		-2.76%
Smith & Nephew		-4.97%
M&G		-6.09%
DAX		
Siemens Energy AG		3.03%
Merck		2.12%
Rheinmetall AG		1.84%
Brenntag AG		-1.06%
Dr Ing hc F Porsche Prf		-1.37%
Deutsche Post		-1.42%

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

Renta Fija

Los bonos del tesoro reaccionan a la inflación. Los rendimientos de los tesoros de EE.UU. subieron a sus niveles más altos en dos semanas, impulsados por la persistente inflación y un aumento en la actividad manufacturera que moderó las expectativas de recortes de tasas de interés en 2024. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años aumentaron 0.13 puntos porcentuales hasta el 4.32%, mientras que los de los bonos del Tesoro a dos años, sensibles a la política de tasas de interés, subieron 0.09 puntos porcentuales hasta el 4.71%. Estos movimientos, se clasificarían respectivamente como el tercer y quinto aumento más grande de 2024 para los bonos a dos y 10 años, según datos de LSEG y siguieron a la publicación de datos el viernes que mostraron que la inflación interanual de EE. UU. alcanzó el 2.5% en febrero, según la métrica principal del gasto en consumo personal rastreada de cerca por la Reserva Federal, un ligero aumento respecto a enero. Los datos publicados el lunes mostraron un aumento en el índice de fabricación de ISM en marzo. Estos datos llevaron a una ligera reducción en las expectativas de recortes de tasas en EE.UU. Es probable que los movimientos del mercado del Tesoro del lunes hayan sido causados por una combinación de la impresión más fuerte del gasto de PCE el viernes y el fuerte ISM. En efecto en los datos de ISM que muestran un aumento en el índice de precios pagados a un máximo de 20 meses parece algo preocupante para la FED, pero parece reflejar en gran medida el aumento de los precios del petróleo en lugar de un nuevo aumento de las presiones de inflación de los bienes básicos.

Los bonos desarrollados limitan las caídas. A medida que muchos mercados europeos se encontraban en feriado las caídas fueron limitadas. El incremento en la curva de los tesoros solo fué emulado en las curvas de Australia, Canadá y Nueva Zelanda con incrementos comprendidos entre 8 y +11pb.

Los mercados emergentes se alinean con las pérdidas. Los bonos emergentes en moneda local se alinean a las pérdidas de los inversores y sus pares desarrollados cuando en general la fortaleza de la economía y la persistencia de la inflación revalorizan el actuar esperado de los Bancos Centrales en lo que resta del año. Las curvas emergentes emularon pérdidas con incrementos de hasta +20pb a lo largo de sus curvas.

Los TES-TF emulan las pérdidas de los tesoros. Con pérdidas generalizadas de +17.6pb en promedio la curva local se alineó con las pérdidas de los tesoros. Las tasas de los TES a julio de 2024 cerraron en 9.35% subieron 15 puntos básicos frente a su cierre anterior de 9.20%. Los TES con vencimiento a noviembre de 2025 cerraron en 8.19%, subieron 15 puntos base frente a su cierre anterior de 8.04%. Los TES de junio de 2032 cerraron en 10.14%, subieron 17 puntos base frente a su registro anterior de 9.97%. Los TES a febrero de 2033 cerraron en 10.33%, subieron 23 puntos básicos frente a su cierre anterior de 10.10%. Por otra parte, los TES a octubre de 2034 cerraron en 10.41%, subieron 23 puntos básicos frente a su cierre anterior de 10.18%. Los TES a octubre de 2050 cerraron en 10.82%, subieron 21 puntos base frente a su cierre del miércoles de 10.61%.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de +1.13%, ubicándose en 1,355.1 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$101,151 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$30,267 millones), PF-Bancolombia (COP\$16,896 millones), Bancolombia (COP\$13,737 millones). Ecopetrol resalta en la jornada, con un avance cercano a +5.54%, mostrando una segunda jornada de valorizaciones importantes.

El mercado estadounidense mostró un comportamiento mixto, el mercado analiza los datos de inflación de la semana anterior. El Dow Jones registró un retroceso de -0.6%, el S&P 500

cayó -0.2% y el Nasdaq avanzó +0.11%. Los operadores mostraron cautela acerca del ritmo de eventuales recortes de tasa de interés de la Reserva Federal.

Los mercados europeos se encuentran cerrados por festividades. El índice Stoxx 600 avanzó +0.23%, el DAX subió +0.08%, el índice CAC 40 ganó +0.01% y el FTSE 100 subió +0.26%. La mayoría de los sectores cerraron mostrando comportamientos positivos, con las acciones de comercio minorista subiendo cerca del 2.7%.

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	35,000	32.9	🟢 0.2%	🟢 6.3%	🟢 5.4%	5.5	0.9	32,600	36,900	13,737	1,000	3,536	10.1%
PF-Bancolombia	33,200	105.1	🟢 0.1%	🟢 3.5%	🟢 11.0%	5.2	0.8	30,300	33,200	16,896	3,512	3,536	10.7%
Ecopetrol	2,190	111.8	🟢 4.0%	🔴 -4.4%	🔴 -6.4%	4.2	1.2	2,265	2,445	12,693	3,030	593	27.1%
ISA	19,600	43.7	🟢 2.0%	🟢 17.2%	🟢 26.6%	8.8	1.3	16,160	18,040	4,312	2,026	1,742	8.9%
GEB	2,390	26.2	🟢 2.2%	🟢 7.9%	🟢 25.8%	7.2	1.1	1,970	2,310	2,135	132	218	9.1%
Celsia	3,950	10.2	🟢 1.9%	🟢 5.3%	🟢 33.4%	56.9	0.9	3,045	3,345	1,083	315	283	7.2%
Promigas	5,300	6.4	🟡 0.0%	🟢 4.3%	🟢 15.2%	7.5	1.1	4,600	5,400	169	36	516	9.7%
Canacol	13,400	14.4	🟢 4.2%	🔴 -8.8%	🔴 -35.6%	0.5	0.3	18,120	20,100	307	148	925	6.9%
Grupo Sura	30,000	16.1	🟡 0.0%	🟢 3.6%	🟢 3.4%	9.5	0.6	30,000	34,500	131	37	1,280	4.3%
PF-Grupo Sura	18,880	12.4	🔴 -1.4%	🟢 16.4%	🟢 39.9%	6.0	0.4	13,620	17,600	1,094	256	1,280	6.8%
Grupo Argos	15,600	12.6	🟢 0.5%	🟢 13.9%	🟢 25.6%	11.2	0.5	12,900	13,900	3,237	934	575	3.7%
PF-Grupo Argos	11,240	7.2	🟢 1.3%	🟢 11.3%	🟢 32.9%	8.1	0.3	8,840	10,380	385	121	575	5.1%
Corficolombiana	13,900	5.1	🟢 0.2%	🔴 -0.7%	🟢 3.0%	6.9	0.3	14	17,000	504	61	1,368	9.8%
PF-Corficolombiana	13,600	10.5	🟡 0.0%	🟢 6.6%	🟢 20.4%	6.8	0.3	11,360	13,400	170	1	1,368	10.1%
Cementos Argos	8,760	11.8	🟢 0.2%	🟢 29.0%	🟢 43.4%	27.2	1.3	6,150	6,700	30,268	797	93	1.1%
PF-Cementos Argos	7,380	11.2	🟢 2.1%	🟢 32.7%	🟢 64.0%	22.9	1.1	4,500	5,800	500	26	93	1.3%
PF-Davivienda	21,400	19.1	🟢 2.0%	🟢 7.0%	🟢 11.6%	- 122.1	0.6	19,300	21,860	938	126	1,010	4.7%
Bogota	26,600	19.8	🟢 0.4%	🔴 -18.1%	🔴 -3.1%	26.4	0.6	28,300	31,860	444	44	3,132	11.8%
PF-Aval	438	15.7	🔴 -0.5%	🔴 -8.9%	🔴 -9.7%	7.3	0.6	480	528	1,064	33	43	9.9%
Grupo Bolivar	67,600	6.3	🔴 0.0%	🟢 12.3%	🟢 14.6%	32.6	0.4	59,240	62,000	819	5	2,484	3.7%
Mineros	3,170	1.6	🟢 3.5%	🟢 37.8%	🟢 72.8%	- 9.7	0.6	1,865	2,035	987	69	340	10.7%
BVC	9,940	0.9	🟡 0.0%	🟢 0.2%	🔴 -13.6%	17.7	1.1	10,420	11,500	14	0	873	8.8%
ETB	95	21.8	🟡 0.0%	🟡 0.0%	🟡 0.0%	- 12.8	0.2	88	108	3	5	-	0.0%
Nutresa	46,800	22.9	🟢 2.0%	🟢 0.2%	🟢 4.0%	28.5	2.3	14	46,500	401	232	1,350	2.9%
Terpel	7,900	1.4	🟢 0.6%	🔴 -1.5%	🟢 1.9%	4.9	0.5	7,610	8,380	100	125	919	11.6%
HCOLSEL	14,030		🟢 0.9%	🟢 4.5%	🟢 12.6%			12,680	13,580		0		
Icolcap	13,590		🟢 0.2%	🟢 6.5%	🟢 12.3%			12,320	13,080		12,714		
COLCAP	1,355		🟢 1.1%	🔴 -6.2%	🟢 6.6%			1,223	1,297				

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. © 2024 Acciones & Valores S.A.