

RESUMEN DE LA JORNADA

S&P 500 sorprende al mercado con fuerte caída

04 de abril
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): Las cifras de solicitudes de subsidio de desempleo en EE.UU., que han superado las expectativas, están generando inquietud en cuanto a la solidez del mercado laboral estadounidense. Este viernes, la atención de los mercados se centrará en las Nóminas no Agrícolas, la tasa de desempleo y las ganancias medias por hora, lo que proporcionará una visión más clara del estado del empleo en la economía. En este contexto, las probabilidades de un recorte de tipos por parte de la Reserva Federal en junio siguen siendo elevadas, ya que el banco central podría considerar medidas adicionales para apoyar la recuperación económica en caso de que los indicadores laborales muestren señales de debilidad.

USD/COP: El peso colombiano registró apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Al inicio de la jornada, se observó una tendencia de apreciación para la moneda local, impulsada por la continua compra de pesos colombianos por parte de los operadores y respaldada por la notable disminución del dólar estadounidense en el día de hoy. Además, alcanzamos mínimos que no se registraban desde mayo de 2022. Por otro lado, el petróleo de referencia Brent alcanzó nuevos máximos del año, llegando a 91.20 dólares por barril. Esto podría seguir generando movimientos favorables para la moneda local. **Por lo tanto, el peso frente al dólar cerró COP\$3,768.65 (+1.16%) para un total negociado de USD\$1,400.**

EUR/COP: El par EUR/USD ha subido hasta alcanzar 1.0858, encontrando resistencia en la media móvil de 100 días, influenciado por los datos económicos de EE.UU. y los PMIs de la Eurozona. El aumento de las solicitudes de subsidio de desempleo y el déficit comercial en EE.UU., junto con la disminución de los rendimientos del Tesoro, están ejerciendo presión sobre el dólar. Por otro lado, la cautela de la Reserva Federal en cuanto a los recortes de tipos debido a preocupaciones sobre la inflación, así como la mejora en los PMI de servicios de la Eurozona, están proporcionando soporte al Euro. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,091.74 con una depreciación de (+0.91%) para el peso colombiano.**

Euro - COP	4,143.8	0.83%
Dólar Canadiense	1.3543	0.13%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6589	0.02%
Peso Brasileño	5.0546	0.01%
Yen Japonés	151.35	0.01%
Peso Mexicano	16.593	0.00%
Dólar Neozelandés	0.6023	-0.02%
Libra Esterlina	1.2637	-0.02%
Dólar - COP	3,765.5	-0.20%

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 González

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

| Commodities

Brent	91.060	1.91%
WTI	86.810	1.62%
Café	206.88	1.61%
Maiiz	435.50	1.04%
Cobre	4.221	0.64%
Plata	27.02	-0.15%
Oro	2310.3	-0.20%
Gas Natural	1.7780	-3.42%

El precio del petróleo WTI cerró la jornada al alza +1.36% situándose en USD\$86.59 por barril. Igualmente, el petróleo de referencia Brent cerró con un comportamiento positivo +1.45% ubicándose en USD\$90.65 por barril. Este movimiento es debido a las tensiones en Oriente Medio en medio del cierre de embajadas israelíes por posibles represalias de Irán tras un ataque en Damasco, mientras que el presidente Biden advierte a Israel sobre la necesidad de abordar la crisis en la Franja de Gaza. Por otro lado, la decisión de la OPEP+ de

mantener estable la oferta de petróleo impactó el comportamiento del petróleo durante la jornada.

**Suscríbete a
nuestros informes**

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	34,980.00	3.37%
ECOPETROL	\$	2,320.00	1.31%
ICOLCAP	\$	14,250.00	2.26%

Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	36,640.00	2.52%
PFBCOLOM	\$	34,980.00	3.37%
ECOPETROL	\$	2,320.00	1.31%

Acciones menos valorizadas

TERPEL	\$	8,050.00	-2.31%
GRUBOLIVAR	\$	68,400.00	-2.09%
MINEROS	\$	3,240.00	-1.52%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	414,700.00	-0.97%
NU	\$	44,920.00	-0.62%
AAPL	\$	645,000.00	-0.77%

Movimiento índices accionarios

SP500

Conagra Brands	5.44%
MarketAxess	4.58%
CF Industries	3.57%
AMD	-8.26%
Paramount Global B	-8.51%
Lamb Weston Holdings	-19.33%

Nasdaq 100

Walgreens Boots	2.59%
Tesla	1.68%
MongoDB	1.15%
Constellation Energy	-3.76%
Lululemon Athletica	-4.40%
AMD	-8.26%

Dow Jones

Chevron	0.16%
Walmart	0.12%
Dow	-0.22%
American Express	-2.81%
3M	-2.84%
Salesforce Inc	-3.48%

Stoxx 50

BMW ST	2.55%
Volkswagen VZO	2.43%
Santander	2.01%
Vinci	-1.69%
Munich Re Group	-1.73%
EssilorLuxottica	-2.28%

FTSE

Entain	5.03%
Mondi	4.67%
Admiral Group	3.42%
St. James's Place	-2.12%
Ocado	-2.39%
Ocado	-5.03%

DAX

Siemens Energy AG	3.54%
BMW ST	2.55%
Volkswagen VZO	2.43%
Symrise AG	-1.34%
Hannover Rueckversich	-1.66%
Munich Re Group	-1.73%

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

| Renta Fija

Los bonos del Tesoro de EE. UU. experimentaron fluctuaciones a lo largo de la jornada pero cerraron con ganancias significativas, con el rendimiento del bono a diez años cayendo a 4.309%. Este aumento fue debido a un informe del Departamento de Trabajo que reveló un aumento mayor de lo esperado en las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, alimentando la especulación sobre la subida de las tasas de interés futuras. Durante la jornada, a pesar de una breve caída, la actividad de compra de última hora aumentó antes del inminente lanzamiento del informe de empleo mensual, donde las predicciones anticipan un aumento de 200 mil empleos para marzo. Se espera que las reacciones de los inversores a este informe y sus implicaciones para las tasas de interés influyan fuertemente en la negociación del viernes.

Después de un comienzo de semana con depreciaciones, los bonos soberanos de los países desarrollados se recuperan. Se destaca la disminución de -6 pbs en los nodos de la curva de Noruega, un cambio de -4 pbs en la curva de Canadá y una reducción de -3 pbs alrededor de la curva de Reino Unido. En promedio, los bonos de 10 años en los países desarrollados se valorizaron en -2.8 pbs. Adicionalmente, las actas de la reunión del Banco Central Europeo (BCE) confirman un recorte inicial de tasas en junio, con previsiones de más recortes en 2024. Por otro lado, el mercado Israelí no siguió esa tendencia positiva mostrando desvalorizaciones de +7 pbs a lo largo de la curva debido a un aumento en el conflicto de Medio Oriente con Irán amenazando con represalias contra Israel tras un ataque a su embajada en Siria.

Los mercados emergentes se mantienen mixtos. Los bonos de la región, como Perú y Chile, presentaron un ligero empinamiento, con valorizaciones en la parte media y larga de la curva. No obstante, la curva de Brasil aumentó en +1.3 pbs tras datos más altos de lo esperado en la balanza comercial y ante la expectativa del dato inflacionario del país. Mientras tanto, los bonos de alto rendimiento, especialmente de Angola, Argentina y Nigeria, registraron ganancias, reflejando la preferencia de los gestores de activos por activos más arriesgados en medio de condiciones financieras más flexibles.

Los TES-TF experimentaron valorizaciones en toda la curva. Los bonos colombianos siguieron el comportamiento de los bonos soberanos desarrollados. Las mayores valorizaciones se dieron en el nodo de siete años, el cual disminuyó de 9.85% a 9.67%, es decir una reducción de -18.4 pbs. Así mismo, los TES-UVR también presentaron valorizaciones de -6 pbs en promedio. Esto fue impulsado por el sentimiento del mercado y la emisión de bonos sociales.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +1.74%, ubicándose en 1,407 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$176,370 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$33,985 millones), Ecopetrol (COP\$27,899 millones) e IColcap (COP\$20,957 millones). PF-Corfiocolombiana resalta en la jornada de negociación con un incremento cercano al 6.26%, en línea con la dinámica de la acción ordinaria que mostró un desempeño de 4.99%.

El mercado estadounidense mostró un comportamiento negativo, los índices se muestran inquietos antes del informe de mercado laboral. El Dow Jones registró un retroceso de -1.3%, el S&P 500 cayó -1.1% y el Nasdaq perdió -1.1%. El presidente de la FED de Minneapolis se suma a otros comentarios de hacedores de política monetaria con un tono conservador alrededor de la flexibilización de las condiciones financieras.

Los mercados europeos muestran un comportamiento mixto, los inversores analizaron el fuerte retroceso registrado en Wall Street. El índice Stoxx 600 subió +0.16%, el DAX subió +0.19%, el índice CAC 40 cayó -0.19% y el FTSE 100 subió +0.48%. La mayoría de los sectores cerraron mostrando comportamientos mixtos, con las acciones de minería subiendo cerca del 1.7%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	36,640	34.5	↑ 2.1%	↑ 11.2%	↑ 10.4%	5.8	0.9	32,600	36,900	13,304	1,000	3,536	9.7%
PF-Bancolombia	34,980	111.2	↑ 1.1%	↑ 9.0%	↑ 16.9%	5.5	0.9	30,300	33,200	33,986	3,512	3,536	10.1%
Ecopetrol	2,320	117.1	↑ 2.0%	↑ 1.3%	↓ -0.9%	5.0	0.9	2,265	2,445	27,900	3,030	312	13.4%
ISA	19,640	45.3	↓ -1.3%	↑ 17.5%	↑ 26.9%	8.8	1.3	16,160	18,040	9,534	2,026	1,742	8.9%
GEB	2,560	27.9	↑ 1.0%	↑ 15.6%	↑ 34.7%	7.7	1.2	1,970	2,310	7,783	132	218	8.5%
Celsia	4,150	10.7	↑ 1.3%	↑ 10.7%	↑ 40.2%	59.7	1.0	3,045	3,345	3,527	315	283	6.8%
Promigas	5,500	6.7	⇒ 0.0%	↑ 8.3%	↑ 19.6%	7.8	1.1	4,600	5,400	477	36	516	9.4%
Canacol	13,100	15.8	↓ -1.4%	↓ -10.9%	↓ -37.0%	0.5	0.3	18,120	20,100	371	148	-	0.0%
Grupo Sura	32,940	17.7	↑ 1.1%	↑ 13.7%	↑ 13.6%	10.5	0.6	30,000	34,500	270	37	1,280	3.9%
PF-Grupo Sura	20,500	12.8	↑ 1.2%	↑ 26.4%	↑ 51.9%	6.5	0.4	13,620	17,600	11,884	256	1,280	6.2%
Grupo Argos	15,900	12.9	↑ 0.8%	↑ 16.1%	↑ 28.0%	11.5	0.5	12,900	13,900	12,108	934	575	3.6%
PF-Grupo Argos	11,500	7.4	↓ -0.2%	↑ 13.9%	↑ 35.9%	8.3	0.3	8,840	10,380	803	121	575	5.0%
Corficolombiana	14,300	5.2	↓ -0.3%	↑ 2.1%	↑ 5.9%	7.1	0.3	14	17,000	629	61	1,368	9.6%
PF-Corficolombiana	14,600	10.6	↑ 1.0%	↑ 14.4%	↑ 29.2%	7.3	0.4	11,360	13,400	248	1	1,368	9.4%
Cementos Argos	8,830	11.9	↑ 0.8%	↑ 30.0%	↑ 44.5%	27.4	1.3	6,150	6,700	19,554	797	93	1.1%
PF-Cementos Argos	7,440	11.3	⇒ 0.0%	↑ 33.8%	↑ 65.3%	23.1	1.1	4,500	5,800	1,600	26	93	1.2%
PF-Davienda	21,600	19.8	↓ -0.9%	↑ 8.0%	↑ 12.6%	- 123.2	0.6	19,300	21,860	2,654	126	-	0.0%
Bogota	28,300	20.9	↑ 1.7%	↓ -12.9%	↑ 3.1%	28.1	0.6	28,300	31,860	885	44	3,132	11.1%
PF-Aval	455	16.2	↓ -0.7%	↓ -5.4%	↓ -6.2%	7.5	0.7	480	528	3,697	33	43	9.5%
Grupo Bolívar	68,400	6.4	↑ 1.8%	↑ 13.6%	↑ 16.0%	33.0	0.4	59,240	62,000	1,078	5	2,484	3.6%
Mineros	3,240	1.6	↓ -0.3%	↑ 40.9%	↑ 76.6%	- 9.9	0.7	1,865	2,035	519	69	340	10.5%
BVC	9,850	0.9	⇒ 0.0%	↓ -0.7%	↓ -14.3%	17.6	1.0	10,420	11,500	12	0	873	8.9%
ETB	95	21.7	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	- 12.8	0.2	88	108	3	5	-	0.0%
Nutresa	46,560	22.8	⇒ 0.0%	↓ -0.3%	↑ 3.5%	28.3	2.3	14	46,500	12	232	1,350	2.9%
Terpel	8,050	1.5	↑ 4.0%	↑ 0.4%	↑ 3.9%	5.0	0.5	7,610	8,380	243	125	919	11.4%
HCOLSEL	14,800		↑ 4.3%	↑ 10.2%	↑ 18.8%			12,680	13,580		0		
Icolcap	14,250		↑ 0.4%	↑ 11.7%	↑ 17.8%			12,320	13,080		12,714		
COLCAP	1,408		↑ 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.