

05 de abril
2024

RESUMEN DE LA JORNADA

Petróleo Brent supera los USD 90 por barril

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice DXY aumentó hasta alcanzar los 104.60 antes de estabilizarse en 104.30. Este movimiento coincidió con la publicación de las cifras de empleo NFP de marzo por parte del BLS, las cuales superaron las expectativas. Asimismo, los rendimientos del Tesoro estadounidense experimentaron desvalorizaciones significativas tras la divulgación de estos datos laborales. En consecuencia, las probabilidades de recortes de tasas de interés para mediados de mayo siguen disminuyendo.

Dólar Canadiense	1.3591	0.37%
Peso Brasileño	5.0665	0.25%
Yen Japonés	151.63	0.20%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.2638	-0.02%
Dólar Australiano	0.6579	-0.12%
Dólar - COP	3,767.7	-0.14%
Dólar Neozelandés	0.6013	-0.18%
Peso Mexicano	16.4549	-0.77%
Euro - COP	4,092.2	-1.25%

USD/COP: El peso colombiano registró leve apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Al inicio de la jornada, se notó una tendencia de apreciación para la moneda local. No obstante, esta tendencia fue contrarrestada por el incremento del dólar estadounidense y una ligera reducción en la compra de la moneda local por parte de los agentes del mercado. **Por lo tanto, el peso frente al dólar cerró COP\$3,766.0 (+0.07%) para un total negociado de USD\$1,517.**

EUR/COP: El sólido informe de Nóminas no Agrícolas de EE.UU. de marzo impulsó al alza al dólar, lo que repercutió en el EUR/USD. Aunque los indicadores económicos mixtos de la Eurozona, como los pedidos de fábrica y las ventas minoristas de Alemania, contrastan con el sólido panorama del empleo en EE.UU., el EUR/USD continúa descendiendo. El aspecto técnico sugiere que podría caer por debajo del umbral de 1.0800. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,079.68 con una apreciación de (+0.29%) para el peso colombiano.**

| Commodities

Café	213.40	3.22%
Oro	2349.1	1.76%
Plata	27.587	1.25%
Gas Natural	1.7850	0.62%
Brent	90.930	0.31%
WTI	86.750	0.18%
Cobre	4.2412	-0.18%
Maiz	433.75	-0.34%

El precio del petróleo WTI cerró la jornada al alza +0.18% situándose en USD\$86.75 por barril. Igualmente, el petróleo de referencia Brent cerró con un comportamiento positivo +0.31% ubicándose en USD\$90.93 por barril. Este comportamiento se debe a que Arabia Saudita aumentó el precio de su crudo insignia a sus principales compradores en Asia para el próximo mes, después de que la OPEP+ acordó mantener los recortes actuales en el suministro y ante señales de fortalecimiento en el mercado petrolero del Medio Oriente. Este aumento

mensual de 30 centavos superó las expectativas de los comerciantes. Los mercados de crudo del Medio Oriente están mostrando signos de estrechez, con indicadores clave al alza desde principios de mes. La recomendación de mantener la política actual de recorte de producción del grupo a través de junio, así como los riesgos geopolíticos vinculados a la guerra y los ataques al transporte marítimo, han contribuido a que los futuros del crudo alcancen los precios más altos de este año.

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

 @accionesyvaloressa

 @accivaloressa

 Acciones y Valores

Suscríbete a nuestros informes

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	34,200.00	-2.23%
BCOLOMBIA	\$	36,060.00	-1.58%
ICOLCAP	\$	14,095.00	-1.09%

Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	36,060.00	-1.58%
PFBCOLOM	\$	34,200.00	-2.23%
ECOPETROL	\$	2,290.00	-1.29%

Acciones menos valorizadas

NUTRESA	\$	42,200.00	-9.36%
ISA	\$	19,200.00	-2.24%
PFBCOLOM	\$	34,200.00	-2.23%

Acciones más negociadas (MGC)

IBTA	\$	20,440.00	-1.73%
IB01	\$	414,100.00	-0.14%
NU	\$	45,480.00	1.25%

Movimiento índices accionarios

SP500	
General Electric	6.05%
Constellation Energy	5.44%
Newmont Goldcorp	5.12%
Tesla	-3.63%
Dayforce	-4.97%
Enphase	-7.05%
Nasdaq 100	
MongoDB	5.55%
Constellation Energy	5.44%
DexCom	4.19%
Sirius XM	-1.69%
Intel	-2.57%
Tesla	-3.63%
Dow Jones	
Amazon.com	2.82%
Salesforce Inc	2.64%
Caterpillar	2.57%
Verizon	-0.78%
McDonald's	-1.26%
Intel	-2.57%
Stoxx 50	
Flutter Entertainment	1.15%
Eni SpA	1.04%
Deutsche Boerse	0.56%
Munich Re Group	-2.97%
Adyen	-3.59%
Bayer	-3.94%
FTSE	
Endeavour Mining	2.28%
	1.15%
BAE Systems	0.99%
JD Sports Fashion	-4.03%
St. James's Place	-4.28%
Ocado	-8.99%
DAX	
Deutsche Boerse	0.56%
Daimler Truck Holding	0.15%
Siemens Healthineers	0.14%
Munich Re Group	-2.97%
Bayer	-3.94%
Zalando SE	-5.72%

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

| Renta Fija

Esta semana, los rendimientos de los bonos del Tesoro alcanzaron su punto máximo del año, señalando un cambio notable en las expectativas del mercado. Los bonos del Tesoro de EE.UU. experimentaron pérdidas significativas, con el rendimiento del bono a diez años cerrando en 4.402% (+ 8.8 pbs). Este es el nivel más alto desde noviembre del año pasado, lo cual contrasta con las previsiones anteriores que anticipaban recortes de tasas significativos para el año 2024. Los discursos de los funcionarios de la Reserva Federal buscaban calmar a los inversores, confirmando la intención de reducir las tasas en algún momento, aunque con incertidumbre sobre el momento exacto. Los elevados datos de las nóminas no agrícolas empujaron estos resultados. Los operadores ahora están vigilando de cerca el nivel del 4.5% para los rendimientos a 10 años.

Los bonos desarrollados siguen la presión del mercado internacional, registrando pérdidas a lo largo de la curva. Los bonos a 10 años de Reino Unido se deprecian +4.8 pbs quedando tasa al cierre de la semana en 4.068%, así mismo el par Alemania cayó +3.7 pbs a 2.395% y el japonés retrocedió +0.1 pbs con una tasa del 0.749%. La próxima semana, los observadores del mercado estarán pendientes de los datos de IPC y las actas de la Fed, pero la reunión del BCE será el evento principal. Se espera que el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda y el Banco de Canadá mantengan sus políticas estables.

Los mercados emergentes siguen a sus pares mixtos registrando pérdidas. México registró fuertes caídas de +8.4 pbs a lo largo de la curva, registrando una tasa en el bono de dos años de 10.31% y una de 9.52% en el bono de diez años. No obstante, Corea del Sur registró ganancias en casi todos sus nodos exceptuando el de dos años, así la tasa de referencia de diez años retrocedió -2.0 pbs a 3.41%.

Los TES-TF experimentaron desvalorizaciones. Los bonos colombianos siguieron el sentimiento del mercado, marcando pérdidas el último día de la semana. Las mayores desvalorizaciones se dieron en el nodo de tres años con un aumento de +11.50 pbs alcanzando la tasa de 9.475%. No obstante, el bono a siete años fue el único en la curva que presentó valorizaciones. Estas fueron del orden de -6.6 pbs, generando una disminución en la tasa de 9.66% a 9.60%. Así mismo, los TES-UVR también presentaron desvalorizaciones en casi todos sus nodos, con el bono de dos años subiendo de 2.90% a 3.05%. No obstante, el nodo de diez años se valorizó en -4.50 pbs pasando de +4.94% a 4.895%.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -1.40%, ubicándose en 1,388.27 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$149,451 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$42,131 millones), Bancolombia (COP\$22,877 millones) e IColcap (COP\$9,766 millones). PF-Davivienda resalta en la jornada de negociación con un incremento cercano al 2.78% y Corficolombiana que mostró un desempeño de 1.40%.

El mercado estadounidense se recuperó en la jornada del viernes, jalonado por un informe de mercado laboral positivo. El Dow Jones registró un avance de +0.8%, el S&P 500 subió +1.11% y el Nasdaq sumó +1.24%. El dato de nóminas no agrícolas superó las expectativas ubicándose en 303,000 y la tasa de desempleo se ubicó en 3.8% como se esperaba. Sin embargo, aunque los índices cerraron al alza, registraron pérdidas semanales.

Los mercados europeos muestran un comportamiento negativo, debido a pérdidas en sectores clave como el comercio minorista y servicios públicos. El índice Stoxx 600 cayó -0.84%, el DAX retrocedió -1.24%, el índice CAC 40 cayó -1.11% y el FTSE 100 perdió -0.81%. Las acciones de Delivery Hero cayeron un -3% debido a informes de que un inversor activista

adquirió una participación significativa, lo que generó incertidumbre sobre la dirección de la empresa.

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	36,060	33.8	📈 2.5%	📈 9.5%	📈 8.6%	5.7	0.9	32,600	36,900	22,878	1,000	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	34,200	109.6	📈 3.4%	📈 6.6%	📈 14.3%	5.4	0.9	30,300	33,200	42,132	3,512	3,536	10.3%
Ecopetrol	2,290	115.4	📈 1.3%	📊 0.0%	📉 -2.1%	4.9	0.9	2,265	2,445	9,288	3,030	312	13.6%
ISA	19,200	44.8	📈 0.2%	📈 14.8%	📈 24.0%	8.6	1.3	16,160	18,040	7,123	2,026	1,742	9.1%
GEB	2,560	28.0	📈 2.6%	📈 15.6%	📈 34.7%	7.7	1.2	1,970	2,310	1,422	132	218	8.5%
Celsia	4,205	10.7	📈 2.5%	📈 12.1%	📈 42.1%	60.5	1.0	3,045	3,345	1,577	315	283	6.7%
Promigas	5,490	6.6	📈 3.0%	📈 8.1%	📈 19.3%	7.8	1.1	4,600	5,400	436	36	516	9.4%
Canacol	13,100	15.5	📉 -0.2%	📉 -10.9%	📉 -37.0%	0.5	0.3	18,120	20,100	413	148	-	0.0%
Grupo Sura	32,400	17.4	📈 2.9%	📈 11.9%	📈 11.7%	10.3	0.6	30,000	34,500	521	37	1,280	4.0%
PF-Grupo Sura	20,480	12.7	📈 2.8%	📈 26.3%	📈 51.7%	6.5	0.4	13,620	17,600	4,883	256	1,280	6.3%
Grupo Argos	15,880	12.9	📉 -0.3%	📈 15.9%	📈 27.9%	11.4	0.5	12,900	13,900	4,002	934	575	3.6%
PF-Grupo Argos	11,420	7.4	📈 0.5%	📈 13.1%	📈 35.0%	8.2	0.3	8,840	10,380	461	121	575	5.0%
Corficolombiana	14,500	5.3	📈 5.0%	📈 3.6%	📈 7.4%	7.2	0.4	14	17,000	1,843	61	1,368	9.4%
PF-Corficolombiana	14,800	10.6	📈 6.3%	📈 16.0%	📈 31.0%	7.4	0.4	11,360	13,400	339	1	1,368	9.2%
Cementos Argos	8,850	11.9	📉 -0.5%	📈 30.3%	📈 44.8%	27.5	1.3	6,150	6,700	1,851	797	93	1.0%
PF-Cementos Argos	7,470	11.6	📈 0.1%	📈 34.4%	📈 66.0%	23.2	1.1	4,500	5,800	592	26	93	1.2%
PF-Davivienda	22,200	20.0	📈 4.4%	📈 11.0%	📈 15.7%	- 126.6	0.7	19,300	21,860	3,511	126	-	0.0%
Bogota	28,100	20.8	📈 3.1%	📉 -13.5%	📈 2.3%	27.9	0.6	28,300	31,860	444	44	3,132	11.1%
PF-Aval	454	16.1	📈 1.8%	📉 -5.6%	📉 -6.4%	7.5	0.7	480	528	1,283	33	43	9.5%
Grupo Bolívar	67,780	6.3	📉 -2.1%	📈 12.6%	📈 14.9%	32.7	0.4	59,240	62,000	1,169	5	2,484	3.7%
Mineros	3,235	1.6	📉 -1.5%	📈 40.7%	📈 76.3%	- 9.9	0.7	1,865	2,035	638	69	340	10.5%
BVC	9,720	0.9	📊 0.0%	📉 -2.0%	📉 -15.5%	17.3	1.0	10,420	11,500	23	0	873	9.0%
ETB	95	19.7	📊 0.0%	📊 0.0%	📊 0.0%	- 12.8	0.2	88	108	0	5	-	0.0%
Nutresa	42,200	20.8	📉 -9.4%	📉 -9.6%	📉 -6.2%	25.7	2.1	14	46,500	142	232	1,350	3.2%
Terpel	8,000	1.5	📉 -2.3%	📉 -0.2%	📈 3.2%	5.0	0.5	7,610	8,380	572	125	919	11.5%
HCOLSEL	14,745		📈 1.2%	📈 9.8%	📈 18.3%			12,680	13,580		0		
Icolcap	14,095		📈 2.3%	📈 10.5%	📈 16.5%			12,320	13,080		12,714		
COLCAP	1,388		📈 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.