

RESUMEN DE LA JORNADA

11 de septiembre
2024

IPC en EE.UU. atenuó la expectativa de un recorte de 50 pbs por parte de la Fed

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense subió tras la publicación del IPC de agosto, pues atenuó las expectativas de un recorte agresivo por parte de la Reserva Federal, aumentando la probabilidad de una reducción más modesta de 25 pbs en su reunión de este mes. El índice del dólar (DXY) mostró volatilidad, pero se mantuvo relativamente estable alrededor de las 101.7 unidades.

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Por

primera vez en tres jornadas y tras alcanzar máximos del año, el peso colombiano revirtió la tendencia de depreciación para cerrar levemente por debajo de su último cierre (COP\$4,280). Como anticipamos, la volatilidad diaria del peso fue alta frente a jornadas anteriores, correspondiendo a \$55, mientras el sentimiento inversionista se debatía entre los fundamentales mixtos en EE.UU. En este caso, parece que el fundamental que pesó sobre el movimiento de las monedas de LatAm fue la aparente ventaja para Kamala Harris frente a Donald Trump en el debate presidencial, donde las latinoamericanas se benefician sobre todo por la postura del partido demócrata respecto a migración y comercio. Adicionalmente, la recuperación del mercado de materias primas también respaldó el movimiento, **en este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,270 (+0.23%) con un total negociado de USD\$1,066 millones.**

Euro: El EUR/USD se mantiene bajo presión bajista, cotizando cerca de 1.1 tras la publicación del IPC de EE.UU., que mostró una ligera subida en la inflación básica mensual, impulsando al dólar. Aunque el par recuperó algo de terreno tras el debate Trump-Harris, la fortaleza del dólar y las preocupaciones sobre el crecimiento en la eurozona, especialmente en Alemania, limitan el avance del euro. Además, las expectativas sobre la reunión del BCE, donde se anticipa un recorte de 25 pbs, añaden incertidumbre al movimiento del EUR/USD. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,691.39 con una apreciación de +0.52% para el peso colombiano.**

Dólar Neozelandés	0.6138	1.28%
Euro - COP	4,728.70	0.96%
Dólar Australiano	0.6674	0.35%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Real Brasileño	5.6585	0.01%
Yen Japonés	142.41	-0.01%
Dólar Canadiense	1.3573	-0.27%
Libra Esterlina	1.3043	-0.28%
Dólar - COP	4,269.8	-0.36%
Peso Mexicano	19.8023	-1.45%

Héctor Wilson Tovar

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

María Alejandra Martínez

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

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

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

| Commodities

WTI	67.310	2.37%
Brent	70.620	2.07%
Gas Natural	2.2720	1.79%
Cobre	4.1677	1.70%
Plata	29.027	1.44%
Maiz	405.12	0.28%
Café	247.05	-0.06%
Oro	2541.25	-0.07%

El precio del petróleo Brent recuperó 2.07% llegando a USD\$70.62 por barril después de que la OPEP redujera su pronóstico de demanda por segunda vez en dos meses, mientras que los inventarios de petróleo de EE.UU. también disminuyeron. A pesar de factores que podrían impulsar los precios, como las tensiones geopolíticas y un huracán en el Golfo de México, el mercado sigue centrado en las preocupaciones sobre la demanda, lo que podría mostrar una perspectiva bajista a lo largo de la semana.

Suscríbete a nuestros informes

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron desde sus niveles más bajos de 2024 después de datos de inflación. El rendimiento del bono a 2 años subió 3.5 pbs al 3.643%, mientras que el del bono a 10 años subió 1 pbs a 3.653%. Estos aumentos sugieren que es más probable un recorte de tasas de 25 pbs en la próxima reunión de la Fed, en lugar de un recorte de 50 pbs, como algunos analistas habían anticipado. Además, el Tesoro de EE. UU. subastó USD\$39 mil millones en bonos a 10 años con un rendimiento del 3.648%, ligeramente por debajo del rendimiento esperado de 3.662%. Fue la subasta con el rendimiento más bajo desde mayo de 2023. El bid to Cover fue de 2.64, superior a las últimas seis subastas. La subasta se benefició de la reciente subida de la curva y expectativas de una reducción de tasas de la Fed.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. Los bonos europeos superaron a sus homólogos estadounidenses. La curva alemana se empujó con el rendimiento a dos años cayendo 4 pbs a 2.14%. Los rendimientos de los gilts del Reino Unido bajaron debido a que los mercados anticiparon una mayor probabilidad de flexibilización monetaria por parte del Banco de Inglaterra, ya que la economía británica se estancó por segundo mes consecutivo. El rendimiento del gilt a dos años cayó 8 pbs a 3.78%, mientras que los rendimientos del bund a 10 años bajaron 3 pbs a 2.10% y los bonos italianos cayeron 5 pbs a 3.53%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. El comportamiento de los rendimientos de la deuda soberana de Brasil fue en su mayoría mixto. El rendimiento a 1 año subió 2.2 pbs hasta 11.265%, mientras que el rendimiento a 8 años cayó 1.1 pbs a 11.836% y el rendimiento a 10 años bajó 2.1 pbs a 11.834%. El diferencial entre los bonos a 1 año y a 10 años se redujo a 56.8 pbs, comparado con 61.1 pbs en el cierre anterior. Los CDS a 5 años de Brasil se estrecharon 0.4 pbs hasta 157 pbs. Mientras tanto, los rendimientos de los bonos soberanos de México en dólares cayeron en toda la curva. El rendimiento a 2 años bajó 0.8 pbs a 4.663%, el rendimiento a 10 años cayó 3 pbs a 5.718% y el rendimiento a 30 años disminuyó 3.6 pbs a 6.135%. El diferencial entre los bonos a 2 años y 9 años se redujo a 84.8 pbs, comparado con 87 pbs en el cierre anterior. Los CDS a 5 años de México se estrecharon 3.9 pbs hasta 114.8 pbs.

La curva de TES-TF cerró la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -5.25 pbs. El bono con vencimiento en 2031 presentó las mayores ganancias, con disminuciones en los rendimientos de -9.9 pbs, pasando de una tasa de 9.46% a una tasa de 9.36%. Así mismo, la curva UVR presentó desvalorizaciones; el bono con vencimiento en 2027 presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +11.5 pbs, tomando la tasa de 4.765% desde 4.650%. Las Comisiones Económicas rechazaron tres propuestas que buscaban reducir el Presupuesto General de la Nación (PGN) de 2025 en COP\$12 billones, COP\$24 billones y COP\$39.5 billones. Estas reducciones habrían ajustado el presupuesto a COP\$511 billones, COP\$499 billones y COP\$483,5 billones, respectivamente, en lugar de los COP\$523 billones propuestos por el Gobierno el 29 de julio. Aún quedan cuatro proposiciones por debatir, incluida una que busca un recorte de COP\$26 billones. Si estas también son rechazadas, las comisiones votarán el presupuesto propuesto por el Ejecutivo, que presenta un déficit de COP\$12 billones. Para cubrir este déficit, se presentó una nueva reforma tributaria al Congreso. A pesar de esto, las tasas de los TES en pesos subastados disminuyeron en todas las referencias en la décima sexta colocación de 2024, ubicándose por debajo del 11%. En particular, los TES a 2046 bajaron de 11.110% a 10.803% (31 pbs), los TES a 2050 pasaron de 10.890% a 10.640% (25 pbs) y los TES a 2036 bajaron de 10.280% a 10.150% (13 pbs). Comparado con octubre de 2022, las tasas de los TES a 2033, 2042 y 2050 han caído en 207, 265 y 267 pbs, respectivamente.

Acciones más negociadas

PEI	\$ 73,480.00	1.35%
PFBLOM	\$ 33,520.00	0.24%
CEMARGOS	\$ 7,870.00	-0.88%

Acciones más valorizadas

PEI	\$ 73,480.00	1.35%
GRUPOSURA	\$ 30,000.00	1.35%
ECOPETROL	\$ 1,905.00	1.06%

Acciones menos valorizadas

ETB	\$ 80.00	-6.43%
CORFICOL	\$ 12,260.00	-2.70%
TERPEL	\$ 9,400.00	-2.08%

Acciones más negociadas (MGC)

NVDA	\$ 494,800.00	7.57%
EMCA	\$ 26,500.00	3.35%
CSPX	\$ 2,485,000.00	-0.20%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcor PLC	-2.40%
Nasdaq Inc	-2.53%

Nasdaq 100

DoorDash	5.41%
The Trade Desk	4.65%
PDD Holdings DRC	3.52%
DexCom	-1.22%
Moderna	-1.93%
Sirius XM	-3.01%

Dow Jones

Boeing	3.69%
American Express	2.79%
3M	2.64%
Procter&Gamble	0.06%
J&J	-0.31%
Chevron	-1.40%

Stoxx 50

BASF	2.53%
Siemens AG	1.57%
Bayer	1.33%
Louis Vuitton	-1.63%
Philips	-2.09%
Kering	-11.91%

FTSE

St. James's Place	4.52%
	4.06%
Halma	3.85%
Smith & Nephew	-2.36%
Burberry Group	-3.29%
Prudential	-4.54%

DAX

BASF	2.53%
Covestro	2.15%
RWE AG ST	1.94%
Siemens Healthineers	-1.82%
Rheinmetall AG	-2.09%
Henkel VZO	-2.16%

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

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.28%, ubicándose en 1,309.9 puntos. El volúmen de negociación fue de COP\$82,451 millones. Las acciones más negociadas fueron PEI (COP\$23,349 millones), PF-Bancolombia (COP\$13,682 millones) y Cemargos (COP\$9,255 millones). La acción de ETB mostró un retroceso de -6.4% hasta un nivel cercano a los COP\$80, seguida de la acción de Corficolombiana con una caída de -2.7%.

El mercado en Nueva York cerró con un desempeño positivo, mientras los operadores analizaron el dato de inflación para el mes de agosto. El índice Dow Jones subió +0.31%, el S&P 500 ganó +1% y el Nasdaq subió +2.17%. Contrario a la jornada anterior, las acciones de tecnología lideraron las ganancias, con Nvidia registrando un incremento de 8% y AMD del 5%.

Los mercados europeos se mostraron mixtos, los datos económicos en EE.UU. tuvieron un efecto diverso en el movimiento accionario durante la jornada. El índice Stoxx 600 subió +0.02% con todas las bolsas principales y todos los sectores iniciando en números rojos y mostrando volatilidad durante la jornada. El índice DAX subió +0.35%, el CAC 40 cayó -0.14% y el FTSE 100 cayó -0.15%.

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	35,640	33.3	↓ -1.8%	↑ 1.0%	↑ 7.3%	5.7	0.9	34,740	36,240	6,779	6,980	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,520	33.3	→ 0.0%	↓ -1.6%	↑ 12.0%	5.3	0.8	33,300	35,080	13,682	13,088	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,905	78.3	↓ -1.6%	↓ -17.9%	↓ -18.6%	4.7	1.1	2,295	2,445	5,402	10,107	312	16.4%
ISA	16,840	18.7	↓ -1.8%	↓ -7.5%	↑ 8.8%	8.2	1.1	17,600	19,200	3,507	4,999	1,110	6.6%
GEB	2,530	23.2	↑ 0.4%	↑ 1.2%	↑ 33.2%	9.7	1.2	2,485	2,575	3,299	1,114	251	9.9%
Celsia	3,920	4.2	↑ 0.1%	↓ -4.4%	↑ 32.4%	21.8	1.2	4,020	4,305	332	251	310	7.9%
Promigas	7,500	8.5	→ 0.0%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.6	1.4	6,650	7,190	112	659	516	6.9%
Canacol	10,080	0.3	↓ -4.3%	↓ -21.6%	↓ -51.5%	0.6	0.2	11,760	12,900	125	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,000	16.3	→ 0.0%	↓ -12.8%	↑ 3.4%	2.9	0.6	33,040	36,020	175	227	1,400	4.7%
PF-Grupo Sura	20,180	16.3	↓ -1.3%	↓ -17.4%	↑ 49.5%	2.0	0.4	24,340	25,480	1,496	1,237	1,400	6.9%
Grupo Argos	17,400	14.0	↑ 0.8%	↑ 3.1%	↑ 40.1%	3.6	0.7	16,260	16,880	6,041	2,287	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,980	14.0	↓ -0.2%	↑ 0.7%	↑ 41.6%	2.5	0.5	11,520	12,140	326	689	636	5.3%
Corficolombiana	12,260	4.5	↑ 1.0%	↓ -14.0%	↓ -9.2%	15.2	0.4	14,000	15,200	267	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	4.5	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 1.8%	14.3	0.4	12,920	14,880	5	222	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,870	11.3	↓ -1.1%	↓ -5.5%	↑ 28.8%	2.0	0.9	8,100	8,330	9,256	2,191	118	1.5%
PF-Cementos Argos	10,200	11.3	→ 0.0%	↑ 30.8%	↑ 126.7%	2.5	1.1	6,920	7,800	0	18	118	1.2%
PF-Davivienda	17,620	8.0	↑ 0.2%	↓ -11.9%	↓ -8.1%	7.0	0.5	19,600	21,080	309	122	-	0.0%
Bogotá	27,920	9.9	↑ 2.3%	↑ 5.0%	↑ 1.7%	15.3	0.6	26,000	27,800	158	287	1,452	5.2%
PF-Aval	419	9.9	↑ 0.2%	↓ -3.2%	↓ -13.6%	27.2	0.6	433	455	387	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	60,600	4.8	↓ -2.1%	↓ -2.0%	↑ 2.7%	8.1	0.4	60,100	62,620	101	179	6,276	10.4%
Mineros	3,250	1.0	↑ 1.6%	↑ 1.1%	↑ 77.1%	17.9	0.7	3,175	3,340	160	928	384	11.8%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,460	11,180	0	10	948	9.3%
ETB	80	0.3	→ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	90	95	41	6	-	0.0%
Nútrisa	61,000	27.9	↑ 0.8%	↑ 17.8%	↑ 35.6%	34.1	4.0	50,000	59,980	36	166	-	0.0%
Terpel	9,400	1.7	↓ -0.4%	↑ 4.4%	↑ 21.3%	2.6	0.6	8,900	9,590	363	259	786	8.4%
PEI	73,480	-	↓ -0.4%	↑ 1.4%	↑ 1.4%	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
HCOLSEL	13,950	-	↓ -0.5%	↓ -2.1%	↑ 12.0%	-	-	14,620	14,995	-	692	-	-
Icoleap	13,062	-	↓ -0.5%	↓ -5.7%	↑ 8.0%	-	-	13,720	14,077	-	1,049	-	-
COLCAP	1,342	-	↓ -0.3%	↓ -13.4%	↑ 15.5%	-	-	1,365	1,412	-	-	-	-

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.