

RESUMEN DE LA JORNADA

Siguen las discusiones sobre el Presupuesto de 2025

12 de septiembre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) cayó tras una serie de datos económicos decepcionantes, incluyendo débiles cifras del mercado laboral y un IPP por debajo de las expectativas. Estos factores, junto con la expectativa de que la Reserva Federal recortará la tasa de interés, contribuyeron a la presión bajista sobre el dólar, rompiendo una racha positiva de cuatro días.

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

tendencia de la moneda se alineó a nuestras expectativas, aunque la fuerte caída de la tasa de cambio nos sorprendió. Sin embargo, se da vía correlación por la apreciación que presentaron las monedas pares en la región, como el peso mexicano, el peso chileno y el real brasileño, que se respaldaron en la recuperación del mercado de materias primas, sobre todo respecto a los precios del Brent y el cobre. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,211.39 (+1.25%) con un total negociado de USD\$1,448 millones.**

Euro: El par EUR/USD mostró signos de recuperación tras cuatro jornadas consecutivas de caídas, logrando un notable repunte hacia el rango de 1.1060-1.1065, impulsado por la renovada debilidad del dólar. Con la producción industrial de la eurozona programada para mañana, seguida de la reunión del Banco Central Europeo (BCE) y un discurso de Christine Lagarde, presidenta del BCE, el euro parece haber encontrado un soporte sólido. El EUR/USD podría dirigirse hacia la marca de 1.1100, superando este nivel si las condiciones macroeconómicas continúan favoreciendo la moneda. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,663.42 con una apreciación de +0.83% para el peso colombiano.**

Dólar Neozelandés	0.6183	1.28%
Peso Mexicano	19.5328	0.12%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	141.82	0.02%
Dólar - COP	4,211.0	0.02%
Dólar Australiano	0.6723	0.01%
Dólar Canadiense	1.3581	0.01%
Libra Esterlina	1.3124	0.01%
Real Brasileño	5.6271	-0.01%
Euro - COP	4,706.50	-0.47%

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

Plata	30.207	4.42%
Gas Natural	2.3590	3.92%
WTI	69.190	2.79%
Oro	2587.1	1.76%
Cobre	4.211	1.67%
Café	249.65	1.22%
Maiz	406.75	0.49%
Brent	72.220	0.08%

El precio del petróleo Brent subió a USD\$72 por barril debido a interrupciones por la tormenta Francine, que detuvo parte de la producción en el Golfo de México. Sin embargo, los precios del petróleo enfrentan presión por la desaceleración de la demanda en mercados clave como China y EE. UU. La AIE advirtió sobre un posible superávit de oferta en 2024, lo que, junto con una economía china debilitada, podría mantener los precios bajo presión a pesar de factores temporales como la tormenta.

Suscríbete a nuestros informes

| Renta Fija

| Acciones más negociadas

PEI	\$	73,200.00	-0.38%
PFBCOLOM	\$	33,660.00	0.42%
CEMARGOS	\$	7,860.00	-0.13%

| Acciones más valorizadas

PFGRUPSURA	\$	21,300.00	5.55%
PFDAVNDA	\$	18,200.00	3.29%
PROMIGAS	\$	7,690.00	2.53%

| Acciones menos valorizadas

BBVACOL	\$	200.00	-8.68%
PFGRPOARG	\$	11,700.00	-2.34%
PFORFICOL	\$	11,400.00	-0.87%

| Acciones más negociadas (MGC)

IBO1	\$	475,740.00	-0.56%
CSPX	\$	2,490,820.00	0.23%
NVDA	\$	509,060.00	2.88%

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%

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron después de una subasta de bonos a 30 años. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo aumentaron hasta 3 pbs, lo que amplió los spreads 2s10s y 5s30s. Los rendimientos a 10 años se ubicaron en torno al 3.675%. El Tesoro de EE. UU. emitió USD\$22 mil millones en bonos a 30 años, adjudicados a una tasa del 4.015%, la más baja desde julio de 2023, pero ligeramente por encima del rendimiento del 4.001% estimado antes de la subasta. A pesar de una venta que elevó el rendimiento en 4 pbs, la subasta tuvo un desempeño inferior en comparación con otros plazos. El spread entre bonos a 5 y 30 años se amplió ligeramente. La subasta tuvo un Bid to Cover de 2.38, cercana al promedio reciente de 2.41. Los contratos swap comenzaron a reflejar mayores probabilidades de un recorte de medio punto por parte de la Fed en su próxima reunión.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando pérdidas. Los bonos alemanes (bunds) rompieron una racha de siete días de ganancias tras los comentarios de Christine Lagarde, presidenta del BCE, señalando que las tasas de interés serán suficientemente restrictivas. Los operadores redujeron sus expectativas de recortes del BCE, apostando por una reducción de 5 pbs en octubre y 33 pbs para fin de año, comparado con los 8 y 37 pbs previos. Los bonos italianos superaron a los bunds, con el rendimiento a 10 años de Italia eliminando una caída previa. Los rendimientos de los bonos del Reino Unido (gilts) también subieron tras una racha de siete días de valorizaciones, con expectativas de un recorte de 2 pbs por parte del Banco de Inglaterra la próxima semana y 45 pbs para fin de año.

Los bonos de los países emergentes cerraron con la mayoría de países viendo pérdidas. Los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil aumentaron en toda la curva de rendimientos. El rendimiento a 1 año subió 4.2 pbs a 11.319%, el rendimiento a 8 años aumentó 12.4 pbs a 11.997%, y el rendimiento a 10 años subió 11.9 pbs, también ubicándose en 11.997%. El diferencial entre los rendimientos a 1 y 10 años se amplió a 67.8 pbs, en comparación con los 60.1 pbs del cierre anterior. Los CDS a 5 años de Brasil se redujeron 2.6 pbs a 153.4 pbs. Los rendimientos de los bonos locales de México cayeron en su mayoría, con los bonos a 30 años mostrando la mayor variación. El rendimiento a 1 año se mantuvo casi sin cambios en 10.536%, el rendimiento a 10 años cayó 2 pbs a 9.413%, y el rendimiento a 30 años disminuyó 8.4 pbs a 9.738%. El diferencial entre los rendimientos a 2 y 10 años se mantuvo sin cambios en -53.3 pbs. Los CDS a 5 años de México se estrecharon 4.2 pbs, ubicándose en 109.6 pbs. Ahora bien, Fitch Ratings anunció que no prevé una baja en la calificación crediticia de México tras la aprobación de la reforma judicial, según Gerardo Carrillo, director regional de finanzas públicas internacionales de la agencia. Por otro lado, Moody's advirtió sobre posibles efectos negativos de la reforma judicial y la eliminación de órganos autónomos, lo que podría deteriorar la calificación crediticia del país.

La curva de TES-TF cerró la jornada con desvalorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -9.2 pbs. El bono con vencimiento en 2031 presentó las mayores pérdidas, con aumentos en los rendimientos de +15.4 pbs, pasando de una tasa de 9.361% a una tasa de 9.515%. Así mismo, la curva UVR presentó movimientos mixtos. El bono con vencimiento en 2029 presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -5.6 pbs, tomando la tasa de 5.016% desde 4.960%. Mientras que los nodos de 2033 y 2037 presentaron desvalorizaciones de +0.1 pbs y +0.4 pbs. Además, las Comisiones Económicas del Congreso se reunirán el 17 de septiembre para continuar el debate sobre el Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2025, tras no haber quórum en la sesión anterior. El Gobierno ha propuesto un monto de COP\$523 billones, que será la base para la elaboración de la ponencia. Aunque pueden presentarse ajustes en ingresos y gastos, el Ejecutivo mantendrá esta cifra. La fecha límite para que el PGN sea aprobado por las comisiones es el 25 de septiembre, y si no se aprueba, el Gobierno deberá decretarlo, con la Corte Constitucional como última instancia.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.79%, ubicándose en 1,320.2 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$102,516 millones. Las acciones más negociadas fueron PEI (COP\$23,569 millones), PF-Bancolombia (COP\$23,095 millones) y Cemargos (COP\$18,811 millones). La acción de PF-Grupo Sura resaltó en la jornada con un avance de +5.55%, seguida de la recuperación observada en PF-Davivienda +3.29%.

El mercado en Nueva York cerró con un desempeño positivo, el desempeño de las acciones de tecnología ha impulsado el reciente comportamiento de los índices. El índice Dow Jones subió +0.58%, el S&P 500 ganó +0.75% y el Nasdaq subió +1%. El reciente optimismo por el recorte de tasa de interés en EE.UU. ayudó a la confianza de los inversionistas en acciones de tecnología.

Los mercados europeos se mostraron positivos, los operadores reaccionaron positivamente al recorte de tasa de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE). El índice Stoxx 600 subió +0.78% con todas las bolsas principales y todos los sectores culminando en números verdes. Las acciones tecnológicas y mineras subieron un +2% y un +2.38% respectivamente. El índice DAX subió +1.03%, el CAC 40 ganó +0.52% y el FTSE 100 subió +0.57%.

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	36.000	33.6	↓ -0.8%	↑ 2.0%	↑ 8.4%	5.7	0.9	34,740	36,240	2,552	6,980	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,660	33.6	↑ 0.2%	↓ -1.2%	↑ 12.5%	5.4	0.8	33,300	35,080	23,095	13,088	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,930	79.4	↑ 1.1%	↓ -16.8%	↓ -17.5%	4.8	1.1	2,295	2,445	3,609	10,107	312	16.2%
ISA	17,020	18.9	↓ -1.9%	↓ -6.5%	↑ 9.9%	8.2	1.2	17,600	19,200	1,841	4,999	1,110	6.5%
GEB	2,510	23.0	↑ 0.2%	↑ 0.4%	↑ 32.1%	9.6	1.2	2,485	2,575	606	1,114	251	10.0%
Celsia	3,955	4.2	→ 0.0%	↓ -3.5%	↑ 33.6%	22.0	1.2	4,020	4,305	566	251	310	7.8%
Promigas	7,690	8.7	→ 0.0%	↑ 8.3%	↑ 67.2%	7.8	1.5	6,650	7,190	364	659	516	6.7%
Canacol	10,300	0.3	↓ -0.6%	↓ -19.9%	↓ -50.5%	18.0	0.2	11,760	12,900	140	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,560	16.7	↑ 1.4%	↓ -11.2%	↑ 5.4%	3.0	0.6	33,040	36,020	3,119	227	1,400	4.6%
PF-Grupo Sura	21,300	16.7	↓ -1.8%	↓ -12.8%	↑ 57.8%	2.1	0.4	24,340	25,480	10,828	1,237	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,600	14.1	↓ -0.6%	↑ 4.3%	↑ 41.7%	3.7	0.7	16,260	16,880	1,052	2,287	636	3.6%
PF-Grupo Argos	11,700	14.1	↓ -1.6%	↑ -1.7%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,520	12,140	296	689	636	5.4%
Corficolombiana	12,500	4.5	↓ -2.7%	↓ -12.3%	↓ -7.4%	15.5	0.4	14,000	15,200	111	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,400	4.5	→ 0.0%	↓ -0.9%	↑ 0.9%	14.2	0.4	12,920	14,880	237	222	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,860	11.3	↓ -0.9%	↓ -5.6%	↑ 28.6%	2.0	0.9	8,100	8,330	18,811	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	18,200	8.2	↑ 0.8%	↓ -9.0%	↓ -5.1%	7.2	0.5	19,600	21,080	1,133	122	-	0.0%
Bogota	28,200	10.0	↓ -1.9%	↑ 6.0%	↑ 2.7%	15.5	0.6	26,000	27,800	245	287	1,452	5.1%
PF-Aval	420	10.0	→ 0.0%	↓ -3.0%	↓ -13.4%	27.3	0.6	433	455	256	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,000	4.9	↓ -0.2%	↑ 0.3%	↑ 5.1%	8.3	0.4	60,100	62,620	26	179	6,276	10.1%
Mineros	3,305	1.0	↓ -1.1%	↑ 2.8%	↑ 80.1%	18.2	0.7	3,175	3,340	525	928	384	11.6%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.6%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,460	11,180	22	10	948	9.3%
ETB	80	0.3	↓ -6.4%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	90	95	0	6	-	0.0%
Nútrisa	62,000	28.4	↑ 1.6%	↑ 19.7%	↑ 37.8%	34.7	4.1	50,000	59,880	152	166	-	0.0%
Tempel	9,580	1.7	↓ -2.1%	↑ 6.4%	↑ 23.6%	2.7	0.6	8,900	9,590	142	259	786	8.2%
PEI	73,200	3.2	↑ 135.0%	↑ 1.0%	↑ 1.0%	1.7	0.5	73,480	73,480	23,569	-	888	1.2%
HCOLSEL	13,950		↑ 0.1%	↓ -2.1%	↑ 12.0%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,070		↓ -0.3%	↓ -5.6%	↑ 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.