

RESUMEN DE LA JORNADA

13 de septiembre
2024

Tesoro a 2 años en su nivel más bajo desde septiembre de 2022

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) cayó afectado por la contracción en las exportaciones de EE.UU. y los crecientes rumores de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal, que podría ser de hasta 50 puntos básicos en su próxima reunión. Los inversores siguen digiriendo los datos de inflación y adoptando una postura cautelosa ante posibles ajustes en las tasas.

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

Mientras el mercado de materias primas se mantiene levemente positivo, la moneda local respalda su recuperación, sin embargo, cierra la semana con una depreciación del 0.16%. La volatilidad en la semana fue significativamente fuerte, en promedio la volatilidad diaria semanal se ubicó en \$59.92, hoy correspondió a \$56. Adicionalmente, el desempeño del peso colombiano fue influenciado por la anticipación del mercado a los recortes de la Reserva Federal la próxima semana. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,185 (+0.6%) con un total negociado de USD\$1,449 millones.**

Euro: El EUR/USD se mantiene cerca de 1,100, beneficiándose de la debilidad del dólar estadounidense, que sigue bajo presión debido a las crecientes expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal. Aunque los datos preliminares de confianza del consumidor en EE.UU. superaron las expectativas, el dólar continúa perdiendo terreno tras los datos de inflación al productor, que mostraron un crecimiento más lento de lo previsto. A la vez, el BCE se mantiene cauteloso y dependiente de los datos, lo que refuerza la posición del euro frente a un debilitado billete verde. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,634.75 con una apreciación de +0.62% para el peso colombiano.**

Dólar Neozelandés	0.6157	1.28%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.3587	0.06%
Libra Esterlina	1.3126	0.03%
Dólar Australiano	0.6705	-0.25%
Yen Japonés	140.91	-0.62%
Dólar - COP	4,178.8	-0.75%
Euro - COP	4,670.40	-0.77%
Real Brasileño	5.5694	-1.03%
Peso Mexicano	19.2169	-1.50%

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

Café	258.28	3.56%
Plata	31.073	3.21%
Maíz	413.40	1.82%
Oro	2609.1	1.10%
Cobre	4.2222	0.64%
WTI	69.250	0.41%
Brent	72.150	0.25%
Gas Natural	2.2960	-2.59%

El precio del petróleo Brent cayó un 0.5% para cerrar en USD\$72.10 por barril, tras la reanudación de actividades en la costa del Golfo de EE.UU., pese a que el 42% de la producción seguía suspendida por la tormenta. Los precios bajaron por preocupaciones sobre la débil demanda global, especialmente en China, donde las importaciones de crudo cayeron un 3.1%. La Agencia Internacional de Energía AIE advirtió de una desaceleración de la demanda y un posible superávit de

oferta en 2024, incluso con los recortes de la OPEP+. Aun así, el Brent registró su primera ganancia semanal en cinco semanas, con un alza del 1%.

**Suscríbete a
nuestros informes**

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 2 años de EE.UU. cayó el viernes a su nivel más bajo desde septiembre de 2022, ante las expectativas de recortes de tasas. El rendimiento cerró en 3.575%, una caída de 7.1 pbs en comparación al día anterior. Además, el rendimiento del bono a 10 años disminuyó 3 puntos básicos, cerrando en 3.648%, con una baja semanal de 6.1 puntos básicos. El bono a 30 años también cayó 1.8 puntos básicos, cerrando en 3.976%, y acumulando una reducción semanal de 4.4 puntos básicos. Los operadores valoran en un 49% la posibilidad de un recorte de 50 puntos básicos, mientras que la probabilidad de un recorte de 25 puntos es del 51%. Artículos recientes y declaraciones de expertos alimentaron estas expectativas de un recorte más agresivo.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. La curva de rendimiento alemana se empujó, mientras la presidenta del BCE, Christine Lagarde, señaló que se podría considerar una reducción de tasas en octubre si la economía enfrenta un retroceso significativo. El rendimiento del bono alemán a 2 años cayó 2 puntos básicos a 2.21%, mientras que el bono a 10 años se mantuvo sin cambios en 2.15%. Los mercados monetarios valoran una reducción de 7 puntos básicos en octubre y 37 puntos para fin de año. En otros mercados, los rendimientos italianos a 10 años cayeron 3 puntos básicos a 3.51%, el spread BTP-Bund se redujo 3 puntos a 136, los rendimientos franceses a 10 años bajaron 1 punto básico a 2.84% y los rendimientos del gilt a 10 años cayeron 1 punto a 3.77%.

Los bonos de los países emergentes cerraron con la mayoría de países viendo ganancias. A pesar de que Brasil se valorizó debido a la tendencia global de los bonos, persisten las preocupaciones fiscales. Brasil podría superar los límites del déficit fiscal y emitir créditos de emergencia para combatir la sequía y los incendios, según Guilherme Mello del Ministerio de Finanzas. Las reglas fiscales permiten exceder el gasto en casos de desastres naturales. El gobierno evalúa medidas similares a las adoptadas tras las inundaciones en Rio Grande do Sul, que ayudaron a la recuperación económica. También se considera ayuda para pescadores y una línea de crédito para productores afectados. Sin embargo, estas medidas podrían generar preocupación entre los inversores sobre el control del déficit fiscal. Por otro lado, los rendimientos de los bonos soberanos de China cayeron a un mínimo histórico, con el bono a 10 años en 2.065%, pese a la intervención de bancos estatales para frenar el repunte. La caída refleja la búsqueda de activos seguros por la débil economía y la crisis inmobiliaria. A pesar de las medidas del Banco Popular de China (PBOC), se espera que los rendimientos sigan bajando, impulsados por expectativas de recortes de tasas de interés y apoyo a la economía. Los próximos datos económicos podrían mostrar más señales de debilidad.

La curva de TES-TF cerró la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -8.8 pbs, con los rendimientos de corto plazo liderando las ganancias. El bono con vencimiento en 2028 presentó las mayores ganancias, con disminuciones en los rendimientos de -11.9 pbs, pasando de una tasa de 9.020% a una tasa de 8.901%. Por otro lado, la curva UVR presentó movimientos mixtos. El bono con vencimiento en 2029 presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -2.0 pbs, tomando la tasa de 4.960% desde 4.940%. Mientras que los nodos de 2027 y 2033 presentaron desvalorizaciones de +2.4 pbs y +2.0 pbs, respectivamente. Por otro lado, a agosto de 2024, el Gobierno colombiano ejecutó el 29.8% del presupuesto de inversión, una cifra que no se veía desde hace más de ocho años, y el 53.9% del presupuesto de funcionamiento. En comparación, para el mismo periodo de 2023, las ejecuciones fueron del 35.7% y 53.2%, respectivamente. De un presupuesto de inversión de \$100 billones, se comprometió el 62.6% y se pagó el 29.8%. Los sectores de transporte, inclusión social y reconciliación, e igualdad y equidad lideraron las apropiaciones. En cuanto a funcionamiento, de los \$308.9 billones asignados, se comprometió el 58.9% y se pagó el 53.9%, siendo educación, salud y defensa los sectores con mayores apropiaciones.

Acciones más negociadas

PFBCELOM	\$	73,200.00	-0.38%
PFRUPUSURA	\$	33,660.00	0.42%
PFRUPOARG	\$	7,860.00	-0.13%

Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$	64,280.00	3.68%
TERPEL	\$	9,850.00	2.82%
BHI	\$	299.00	1.01%

Acciones menos valorizadas

PFRUPUSURA	\$	20,560.00	-3.47%
CORFICOLF	\$	12,220.00	-2.24%
GRUBOLIVAR	\$	60,700.00	-2.10%

Acciones más negociadas (MGC)

PFE	\$	122,140.00	-1.09%
IBO1	\$	470,180.00	-1.17%
NU	\$	61,140.00	0.10%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcort 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 -0.65%, ubicándose en 1,311.68 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$59,102 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$16,398 millones), PF-Grupo Sura (COP\$6,731 millones) y PF-Grupo Argos (COP\$6,441 millones). La acción de Nutresa resaltó en la jornada con un avance de +3.68%, seguida de la recuperación observada en Terpel a +2.82%.

El mercado en Nueva York termina la semana con un desempeño positivo y alcanza su mejor semana en el año. El índice Dow Jones subió +0.72%, el S&P 500 ganó +0.54% y el Nasdaq subió +0.65%. Los agentes se encuentran optimistas frente a la expectativa de recorte de tasas por parte de la Fed.

Los mercados europeos se mostraron positivos durante la jornada, los operadores asimilan positivamente las perspectivas de las tasas de interés y esperan la próxima decisión de la Fed. El índice Stoxx 600 subió +0.72% siguiendo la tendencia de todas las bolsas y principales acciones en números verdes. Las acciones minoristas y del sector automotor subieron un +1.82% y +1.6% 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	35,520	33.2	↑ 1.0%	↓ -0.4%	↑ 7.0%	5.7	0.9	34,600	37,980	936	6,980	3,536	10.0%
PF-Bancolombia	33,300	33.2	↑ 0.4%	↓ -2.1%	↑ 11.3%	5.3	0.8	32,000	34,780	16,399	13,088	3,536	10.6%
Ecopetrol	1,910	78.5	↑ 1.3%	↓ -7.1%	↓ -18.4%	4.7	1.1	2,035	2,155	3,452	10,107	312	16.3%
ISA	16,960	18.8	↑ 1.1%	↓ -2.8%	↑ 9.6%	8.2	1.2	16,400	18,380	1,612	4,999	1,110	6.5%
GEB	2,520	23.1	↓ -0.8%	↑ 0.2%	↑ 32.6%	9.7	1.2	2,355	2,530	3,215	1,114	251	10.0%
Celsia	3,920	4.2	↑ 0.9%	↓ -3.7%	↑ 32.4%	21.8	1.2	3,870	4,210	1,139	251	310	7.9%
Promigas	7,700	8.7	↑ 2.5%	↑ 4.1%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,210	7,740	270	659	516	6.7%
Canacol	10,300	0.3	↑ 2.2%	↓ -12.0%	↓ -50.5%	18.0	0.2	11,700	17,600	3	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,460	16.5	↑ 1.9%	↓ -4.8%	↑ 5.0%	2.9	0.6	30,500	35,640	84	227	1,400	4.6%
PF-Grupo Sura	20,560	16.5	↑ 5.6%	↓ -4.8%	↑ 52.3%	2.0	0.4	20,980	23,680	6,732	1,237	1,400	6.8%
Grupo Argos	17,540	14.0	↑ 1.2%	↑ 3.8%	↑ 41.2%	3.7	0.7	16,480	17,000	1,882	2,287	636	3.6%
PF-Grupo Argos	11,720	14.0	↓ -2.3%	↑ 0.2%	↑ 38.5%	2.4	0.5	11,200	11,840	6,442	689	636	5.4%
Corficolombiana	12,220	4.5	↑ 2.0%	↓ -4.5%	↓ -9.5%	15.2	0.4	12,680	13,920	242	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,400	4.5	↓ -0.9%	↓ -1.7%	↑ 0.9%	14.2	0.4	11,500	12,320	27	222	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,900	10.9	↓ -0.1%	↓ -9.3%	↑ 29.3%	2.0	0.9	8,020	8,800	4,980	2,191	118	1.5%
PF-Cementos Argos	7,820	10.9	→ 0.0%	↓ -1.6%	↑ 73.8%	1.9	0.9	7,380	11,700	28	18	118	1.5%
PF-Davienda	18,340	8.3	↑ 3.3%	↑ 3.6%	↓ -4.4%	7.3	0.5	17,400	18,500	510	122	-	0.0%
Bogotá	28,180	10.0	↑ 1.0%	↓ -0.1%	↑ 2.6%	15.5	0.6	24,600	29,000	65	287	1,452	5.2%
PF-Aval	420	10.0	↑ 0.2%	↑ 0.2%	↓ -13.4%	27.3	0.6	408	428	491	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	60,700	4.8	↑ 2.3%	↓ -4.4%	↑ 2.9%	8.1	0.4	54,740	63,480	201	179	6,276	10.3%
Mineros	3,285	1.0	↑ 1.7%	↓ -4.1%	↑ 79.0%	18.1	0.7	3,090	3,425	765	928	384	11.7%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,680	25,000	17	10	948	9.3%
ETB	80	0.3	→ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	82	95	2	6	-	0.0%
Nutresa	64,280	29.4	↑ 3.7%	↑ 9.0%	↑ 42.8%	36.0	4.2	53,000	59,000	115	166	-	0.0%
Terpel	9,850	1.8	↑ 1.9%	↑ 6.4%	↑ 27.1%	2.7	0.6	8,650	9,500	297	259	786	8.0%
PEI	73,200	3.2	↓ -38.0%	↓ -0.4%	↑ 1.0%	1.7	0.5	73,480	73,480	4	-	888	1.2%
HCOLSEL	14,047		→ 0.0%	↓ -1.9%	↑ 12.7%			13,770	14,542		692		
Icolcap	13,070		↑ 0.1%	↓ -1.9%	↑ 8.0%			12,785	13,850		1,049		
COLCAP	1,342		↓ -0.3%	↓ -10.9%	↑ 12.3%			1,342	1,342				

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.