

RESUMEN DE LA JORNADA

Aumentan expectativas por un recorte de 50 pbs de EE.UU

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El Índice del Dólar estadounidense (DXY) cae por tercer día consecutivo, cotizando por debajo de 101, impulsado por las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal. La venta del dólar ha persistido, mientras los inversores esperan una mayor flexibilización de la política monetaria hacia finales de año.

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

Nuevamente el peso colombiano cotiza por encima de los COP\$4,200 por dólar, fluctuando entre un mínimo de COP\$4,173 y un máximo de COP\$4,249 por dólar, contrario al movimiento de la mayoría de las monedas pares en la región como el real brasileño y el peso chileno. Incluso, del desempeño al alza de los precios del petróleo y la presión bajista sobre el índice del dólar estadounidense a nivel local. En este sentido, consideramos que el movimiento pudo ser influenciado por el ajuste en las expectativas de inflación por parte del Banco de la República que dan espacio a recortes de tasa de interés de mayor magnitud por parte del banco central, que presionan al alza la tasa de cambio local. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,237.80 (+1.01%) con un total negociado de USD\$1,439 millones.**

Euro: El par EUR/USD ha recuperado impulso alcista, superando el nivel clave de 1.1100 y alcanzando nuevos máximos de varios días, impulsado por la creciente debilidad del dólar estadounidense en vísperas de la crucial reunión del FOMC. La presión descendente sobre el dólar ha sido un factor clave para llevar al EUR/USD por encima de este nivel. Además, se espera que el índice ZEW de sentimiento económico en Alemania y en la zona euro, a publicarse mañana, influya en la dirección del par. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,737.08 con una apreciación de -2.2% para el peso colombiano.**

Dólar Neozelandés	0.62	1.28%
Dólar Australiano	0.6753	0.75%
Libra Esterlina	1.3217	0.72%
Dólar - COP	4,235.5	0.44%
Peso Mexicano	19.2253	0.20%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.3586	0.01%
Yen Japonés	140.62	-0.15%
Euro - COP	4,656.40	-0.30%
Real Brasileño	5.5090	-0.99%

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

Gas Natural	2.3860	3.51%
WTI	69.280	2.26%
Brent	72.910	1.82%
Cobre	4.2678	0.75%
Plata	31.108	0.11%
Café	259.65	0.08%
Oro	2610.65	0.00%
Maiz	410.25	-0.73%

El precio del petróleo Brent subió un 1.59%, cerrando en USD\$72.75 por barril, tras haber caído por debajo de los US\$70 la semana pasada debido a preocupaciones sobre la demanda en China y EE. UU. El repunte fue impulsado por la interrupción de la producción en el Golfo de México debido al huracán Francine, que afectó una quinta parte de la producción de crudo de la región. Además, el mercado está atento a la decisión de la Reserva Federal sobre una posible reducción de tasas de

interés, lo que podría estimular la demanda de petróleo.

**Suscríbete a
nuestros informes**

Acciones más negociadas

PFGROUPSURA	\$ 20,600.00	0.19%
GRUPOSURA	\$ 28,300.00	-7.09%
PFBOLIVAR	\$ 33,700.00	1.20%

Acciones más valorizadas

GRUBOLIVAR	\$ 65,240.00	7.48%
ECOPETROL	\$ 1,960.00	2.62%
PFDVVNDA	\$ 18,680.00	1.85%

Acciones menos valorizadas

PFGROUPSURA	\$ 28,300.00	-7.09%
PEI	\$ 70,320.00	-3.93%
ÉXITO	\$ 2,205.00	-2.22%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 63,300.00	3.53%
IB01	\$ 476,400.00	1.32%
NUAMCO	\$ 16,300.00	1.12%

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%

Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron, alcanzando sus niveles de cierre más bajos en uno o dos años, dependiendo del nodo, mientras las probabilidades de un recorte de tasas de 50 puntos básicos por parte de la Reserva Federal esta semana aumentaron. El rendimiento del bono a 2 años bajó 2.1 pbs a 3.554%, su nivel más bajo desde septiembre de 2022. El rendimiento a 10 años cayó 2.7 pbs a 3.622%, el más bajo desde junio de 2023, y el rendimiento a 30 años retrocedió 4 pbs a 3.936%, el más bajo desde julio de 2023. El mercado espera con certeza que la Fed reduzca las tasas esta semana, tras mantenerlas en un máximo de 23 años entre 5.25% y 5.5% durante más de un año. La incertidumbre sobre la magnitud del recorte es inusual, ya que la Fed generalmente ha comunicado sus intenciones de manera clara, pero los informes recientes sugieren que todavía están considerando el tamaño del recorte, lo que ha alimentado la especulación.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. Los bonos alemanes (Bunds) ganaron terreno en toda la curva. El rendimiento a 10 años de los Bunds cayó 3 pbs a 2.12%, mientras que el rendimiento a 10 años de EE.UU. disminuyó 2 pbs a 3.63%. Los mercados monetarios valoraron 37.5 pbs en los recortes del BCE para fin de año, en línea con el cierre del viernes. El economista jefe del BCE, Philip Lane, reafirmó la postura cautelosa del banco respecto a la reducción de tasas, lo que refuerza las expectativas de que el próximo recorte llegará en diciembre, y no en octubre. Dado esto, los rendimientos de los Bunds bajaron 3 pbs a 2.12%, los rendimientos italianos a 10 años cayeron 3 pbs a 3.48%, el diferencial BTP-bund se mantuvo sin cambios en 136 pbs, los rendimientos franceses a 10 años bajaron 1 pb a 2.83%, y los rendimientos de los gilts a 10 años cayeron 1 pb a 3.76%.

Los bonos de los países emergentes cerraron con la mayoría de países viendo ganancias. Los inversores inyectaron dinero en fondos cotizados (ETFs) que compran bonos de mercados emergentes, impulsados por el optimismo de que la deuda de estos países se beneficiará del esperado recorte de tasas de la Reserva Federal esta semana. Dos de los mayores ETFs que rastrean bonos de mercados emergentes recibieron importantes flujos de efectivo: el iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF obtuvo USD\$46.3 millones y el Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF registró UDD\$32.9 millones. Los rendimientos a lo largo de la curva soberana de Brasil se mantuvieron mayormente sin cambios el lunes por la tarde, excepto en el tramo de 10 años, donde los rendimientos subieron. El rendimiento a 1 año aumentó 4 pbs a 11.332%, el rendimiento a 8 años subió 7.8 pbs a 12.009%, y el rendimiento a 10 años subió 7.1 pbs a 12.016%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años se amplió a 68.3 pbs desde 65.2 pbs. Mientras que el spread de los CDS a 5 años de Brasil se amplió 0.5 pbs a 153.3 pbs.

La curva de TES-TF cerró la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -2.24 pbs, con los rendimientos de largo plazo liderando las ganancias. El bono con vencimiento en 2030 presentó las mayores ganancias, con disminuciones en los rendimientos de -5.7 pbs, pasando de una tasa de 10.68% a una tasa de 10.62%. Por otro lado, la curva UVR presentó valorizaciones lideradas por el corto plazo. El bono con vencimiento en 2027 presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -6.8 pbs, tomando la tasa de 4.70% desde 4.768%. En deuda privada, Fitch reafirmó la calificación de deuda de largo plazo de Terpel en AAA con perspectiva estable. A pesar de que se espera que los volúmenes de ventas del sector disminuyan para finales de 2024 debido a la desaceleración económica en Colombia y la menor actividad minera y petrolera, la generación operativa de Terpel se beneficiará del aumento en márgenes mayoristas, la expansión de sus servicios de conveniencia y su línea de lubricantes. La diversificación geográfica y de portafolio, junto con eficiencias operativas y control de gastos, refuerzan su estabilidad financiera.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.48%, ubicándose en 1,317.98 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$47,612 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Grupo Sura (COP\$13,224 millones), Grupo Sura (COP\$7,557 millones) y PF-Bancolombia (COP\$6,055 millones). La acción de Grupo Sura resaltó en la jornada con un retroceso de -7.09%, el impacto pudo ser ocasionado por la posibilidad de un flujo de venta significativo en el rebalanceo del índice S&P Colombia Select.

El mercado en Nueva York termina la semana con un desempeño mixto, con el S&P 500 intentando encaminarse a nuevos máximos históricos. El índice Dow Jones subió +0.55%, el S&P 500 ganó +0.13% y el Nasdaq cayó -0.52%. El S&P 500 registró su máximo histórico en julio de 2024, ubicándose en 5,669 puntos, conforme nos acercamos al primer recorte de tasa de interés por parte de la FED, el índice se encuentra 36 puntos por debajo del máximo histórico.

Los mercados europeos se mostraron mixtos durante la jornada, mientras los inversionistas se encuentran enfocados en los próximos movimientos de política monetaria. El índice Stoxx 600 cayó -0.2%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno mixto. Las acciones tecnológicas cayeron un -1.26%. El índice DAX retrocedió -0.35%, el CAC 40 cayó -0.21% y el FTSE 100 subió +0.06%.

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	35.700	33.4	↓ -1.3%	↑ 0.1%	↑ 7.5%	5.7	0.9	34.600	37.980	3,107	6.980	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33.700	33.4	↓ -107.0%	↓ -0.9%	↑ 12.6%	5.4	0.8	32.000	34.780	6,055	13,088	3,536	10.5%
Ecopetrol	1.960	80.6	↓ -1.0%	↓ -4.6%	↓ -16.2%	4.8	1.1	2.035	2.155	1,710	10,107	312	15.9%
ISA	16.800	18.6	↓ -0.4%	↓ -3.7%	↑ 8.5%	8.1	1.1	16.400	18.380	1,459	4,999	1,110	6.6%
GEB	2.550	23.4	↑ 0.4%	↑ 1.4%	↑ 34.2%	9.8	1.3	2.355	2.530	1,633	1,114	251	9.8%
Celsia	3.890	4.2	↓ -0.9%	↓ -4.4%	↑ 31.4%	21.7	1.2	3.870	4.210	547	251	310	8.0%
Promigas	7.720	8.8	↑ 0.1%	↑ 4.3%	↑ 67.8%	7.8	1.5	7.210	7.740	101	659	516	6.7%
Canacol	10.300	0.3	→ 0.0%	↓ -12.0%	↓ -50.5%	18.0	0.2	11.700	17.600	53	151	-	0.0%
Grupo Sura	28.300	15.5	↓ -0.3%	↓ -11.6%	↓ -2.4%	2.7	0.5	30.500	35.640	7,558	227	1,400	4.9%
PF-Grupo Sura	20.600	15.5	↓ -3.5%	↓ -4.6%	↑ 52.6%	2.0	0.4	20.980	23.680	13,225	1,237	1,400	6.8%
Grupo Argos	17.480	14.0	↓ -0.3%	↑ 3.4%	↑ 40.7%	3.6	0.7	16.480	17.000	375	2,287	636	3.6%
PF-Grupo Argos	11.700	14.0	↑ 0.2%	→ 0.0%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,200	11,840	328	689	636	5.4%
Corficolombiana	12.260	4.5	↓ -2.2%	↓ -4.2%	↓ -9.2%	15.2	0.4	12,680	13,920	293	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11.400	4.5	→ 0.0%	↓ -1.7%	↑ 0.9%	14.2	0.4	11,500	12,320	19	222	1,135	10.0%
Cementos Argos	7.900	10.9	↑ 0.5%	↓ -9.3%	↑ 29.3%	2.0	0.9	8,020	8,800	4,646	2,191	118	1.5%
PF-Cementos Argos	7.820	10.9	↓ -1.6%	↓ -1.6%	↑ 73.8%	1.9	0.9	7,380	11,700	1	18	118	1.5%
PF-Davivienda	18.680	8.4	↑ 0.8%	↑ 5.5%	↓ -2.6%	7.4	0.5	17,400	18,500	593	122	-	0.0%
Bogota	27.880	9.9	↓ -0.1%	↓ -1.2%	↑ 1.5%	15.3	0.6	24,600	29,000	197	287	1,452	5.2%
PF-Aval	419	9.9	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -13.6%	27.2	0.6	408	428	408	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	65.240	5.2	↓ -2.1%	↑ 2.8%	↑ 10.6%	24.8	0.4	54,740	63,480	1,227	179	6,276	9.6%
Mineros	3.325	1.0	↓ -0.6%	↓ -2.9%	↑ 81.2%	18.3	0.7	3,090	3,425	1,414	928	384	11.6%
BVC	10.200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,680	25,000	28	10	948	9.3%
ETB	80	0.3	→ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	82	95	3	8	-	0.0%
Nútrisa	64.280	29.4	↑ 0.0%	↑ 9.0%	↑ 42.8%	36.0	4.2	53,000	59,000	44	166	-	0.0%
Terpel	10.000	1.8	↑ 2.8%	↑ 8.0%	↑ 29.0%	2.8	0.6	8,650	9,500	462	259	786	7.9%
PEI	70.320	3.0	→ 0.0%	↓ -4.3%	↓ -3.0%	1.6	0.5	73,480	73,480	1,624	-	888	1.3%
HCOLSEL	14.047		↑ 0.7%	↓ -1.9%	↑ 12.7%			13,770	14,542		692		
Icolcap	13.068		→ 0.0%	↓ -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 contruidos 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.