

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados asimilan el sorpresivo recorte de 50 pbs de la Fed

18 de septiembre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) cayó a su nivel más bajo (100.2 unidades) desde julio de 2023 tras el recorte de tasas de la Fed en 50 puntos básicos. Aunque el DXY se recuperó por encima de 101 unidades después del evento del FOMC, los niveles de soporte clave están en 100.50 y 100 unidades, mientras que la resistencia se ubica en 101.30 y 101.60 unidades.

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

contrario al movimiento de la mayoría de las monedas pares en la región, la presión bajista para la tasa de cambio local tuvo mayor argumento sobre el desempeño del peso colombiano, que fluctuó entre un máximo de COP\$4,204 y un mínimo COP\$4,177.50 por dólar. Aunque los fundamentos no parecían justificar el movimiento, con la caída en los precios del petróleo y la depreciación de las monedas más correlacionadas frente al dólar, creemos que este fue influenciado por la mejora en la percepción de riesgo país asociado al ajuste de expectativas en el diferencial de tasas generado en las posturas expansionistas de la política monetaria en EE.UU. y Colombia. Esto se debía a la anticipación de un recorte de 50 puntos básicos por parte de la Fed y la expectativa de que el Banco de la República limitaría la magnitud de su próximo recorte de tasas. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,177.50 (+0.84%) con un total negociado de USD\$894 millones.**

Euro: El EUR/USD perdió impulso tras alcanzar un máximo de varias semanas en la zona de 1.1190, cayendo brevemente por debajo de 1.1100 tras el repunte del dólar posterior al recorte de tasas de la Fed. A pesar del rally impulsado por la decisión de la Fed, el par se mantiene cerca de 1.1100 y enfrenta dificultades para consolidar ganancias, mientras los operadores evalúan la evolución de las políticas monetarias. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,644.76 con una apreciación de +0.59% para el peso colombiano.**

Dólar Neozelandés	0.6203	1.28%
Peso Mexicano	19.2745	0.96%
Libra Esterlina	1.3208	0.36%
Dólar Canadiense	1.3613	0.11%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6759	0.07%
Yen Japonés	142.29	-0.07%
Real Brasileño	5.4562	-0.48%
Euro - COP	4,636.30	-0.76%
Dólar - COP	4,169.0	-0.80%

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
(601) 3907400 ext 1300

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

| Commodities

Cobre	4.2743	0.03%
Maiz	412.25	-0.18%
Oro	2583.45	-0.35%
Brent	72.920	-1.06%
Gas Natural	2.2980	-1.12%
WTI	69.160	-1.14%
Café	261.13	-1.27%
Plata	30.363	-1.99%

El precio del petróleo Brent bajó un -1.07 % y cerró en USD\$72.97 por barril, mientras los inversores evalúan el impacto de la reciente bajada de tipos de interés en Estados Unidos, que ahora se encuentran entre el 4.75% y el 5%. A la espera de la decisión del Banco de Inglaterra sobre su tasa, que actualmente es del 5 %, no se anticipan recortes en el corto plazo.

Suscríbete a nuestros informes

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	33,200.00	-0.36%
ICOLCAP	\$	12,997.00	-0.73%
HCOLSEL	\$	13,813.00	-1.67%

Acciones más valorizadas

PFCORFICOL	\$	66,000.00	2.68%
MINEROS	\$	53,600.00	2.29%
GRUBOLIVAR	\$	17,740.00	1.49%

Acciones menos valorizadas

ECOPETROL	\$	1,905.00	-2.56%
GRUPOSURA	\$	27,000.00	-1.81%
HCOLSEL	\$	13,813.00	-1.67%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	31,800.00	-2.95%
CSPX	\$	2,498,000.00	-1.77%
NVDA	\$	480,000.00	-2.18%

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%

Renta Fija

Los rendimientos de los futuros del Tesoro de EE.UU. cerraron la jornada con movimientos mixtos tras la decisión de la FED. Las ganancias se dieron en los tramos corto y medio de la curva, con los diferenciales 2s10s y 5s30s ampliándose en 4.5 y 3.5 puntos básicos, respectivamente. El rendimiento del bono a 2 años cayó 2 pbs a 3.582%, tocando mínimos de la sesión, mientras que los rendimientos a 10 y 30 años subieron a 3.661% y 3.998%, respectivamente, manteniéndose en niveles cercanos a los dados antes de la decisión. Los precios del OIS reflejan expectativas de un recorte combinado de 70 puntos básicos en las dos reuniones de política monetaria restantes del año. Mientras tanto, la tasa de los acuerdos de recompra (repo) a un día bajó a 4.86%, reflejando la decisión de la Fed. El día anterior, la tasa repo general colateral (GC) llegó a 5.43% antes de bajar a 5.25%.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando pérdidas. La curva de rendimientos de Alemania se empinó, liderada por el extremo largo, mientras que los rendimientos de los bonos a 10 años del Reino Unido registraron su mayor aumento diario desde finales de agosto. El rendimiento a 10 años de Alemania subió 5 pbs a 2.19%, su nivel más alto en más de una semana, mientras que los rendimientos a 10 años de Italia y Francia aumentaron 8 pbs a 3.58% y 6 pbs a 2.92%, respectivamente. Los diferenciales sobre los bunds se ampliaron 3 pbs para Italia y 1 pb para Francia. El rendimiento de los bonos del Reino Unido a 10 años subió 8 pbs a 3.85%, ya que los mercados monetarios redujeron las expectativas de recortes del BOE en hasta 11 pbs para septiembre de 2025. Los datos mostraron que la inflación en los servicios del Reino Unido aumentó al 5.6% en agosto. Se espera que el BOE mantenga la tasa clave en 5% en su reunión del jueves.

Los bonos de los países emergentes cerraron con la mayoría de países viendo ganancias. Los rendimientos a lo largo de la curva soberana de Brasil cayeron. El rendimiento a 1 año disminuyó 1.6 pbs a 11.274%, el rendimiento a 8 años cayó 6.5 pbs a 11.967%, y el rendimiento a 10 años se redujo 8.7 pbs a 11.99%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años se redujo a 71.5 pbs desde 78.6 pbs en el cierre anterior. Además, el spread de los CDS a 5 años de Brasil se estrechó 1.9 pbs, alcanzando 147 pbs. En México, los rendimientos de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) han disminuido en todos los plazos este año, reflejando los ajustes a la baja en la tasa de referencia de Banxico, que actualmente se ubica en 10.75%. En la última subasta, los Cetes a 28 días ofrecieron un rendimiento de 10.40%, a tres meses 10.56%, a seis meses 10.54%, y a un año 10.38%, siendo este último el que mostró la mayor reducción.

La curva de TES-TF cerró la jornada con movimientos mixtos. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -1.4 pbs. El bono con vencimiento en 2028 presentó la variación más alta, con disminuciones en los rendimientos de -6.0 pbs, pasando de una tasa de 8.908% a una tasa de 8.848%. Por otro lado, la curva UVR presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +4.4 pbs, tomando la tasa de 4.732% desde 4.776%. Por otro lado, hoy, el Gobierno de Colombia adjudicó COP\$450.444 millones en TES denominados en UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049. Las tasas de corte fueron de 4.821%, 4.978% y 4.724%, respectivamente. La subasta tuvo un bid to cover de 4.7, ya que el mercado ofreció COP\$1.4 billones frente a los COP\$300 mil millones inicialmente ofertados. Cabe destacar que en 2023 el programa de subastas de TES a largo plazo cumplió su meta de COP\$34 billones y fue complementado con la colocación de TES verdes por COP\$1 billón en diciembre.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.47%, ubicándose en 1,307.2 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$55,938 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$16,897 millones), IColcap (COP\$10,423 millones) y HCOLSEL (COP\$7,735 millones).

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

millones). La acción de Ecopetrol resaltó en la jornada, con una caída de -2.56%, impactada por un movimiento bajista en los precios del crudo.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, con los operadores reaccionando a la decisión de recorte de 50 pbs por parte de la Reserva Federal. El índice Dow Jones cayó -0.25%, el S&P 500 cayó -0.25% y el Nasdaq retrocedió -0.3%. A pesar de la respuesta inicial positiva de los operadores ante la decisión de política monetaria, el mercado parece mostrar indecisión respecto al efecto de la sorpresa en la magnitud del recorte realizado por la Reserva Federal.

Los mercados europeos se mostraron negativos, los operadores se posicionaron de forma cauta antes de conocer la reacción de Wall Street. El índice Stoxx 600 cayó -0.49%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno negativo. Los valores de servicios públicos cayeron un -0.78%, mientras que los de alimentos y bebidas perdieron un -1%. El índice DAX cayó -0.08%, el CAC 40 retrocedió -0.57% y el FTSE 100 cayó -0.68%.

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	33.2	0.0%	0.1%	7.5%	5.7	0.9	35,520	37,360	1,911	2,717,233	3,536	9.9%	
PF-Bancolombia	33,200	33.2	-0.4%	-2.4%	11.0%	5.3	0.8	33,200	34,540	16,898	5,801,230	3,536	10.7%	
Ecopetrol	1,905	78.3	-2.6%	-7.3%	-18.6%	4.7	1.1	1,885	2,055	2,257	3,868,696	312	16.4%	
ISA	16,780	18.6	0.0%	-3.8%	8.4%	8.1	1.1	16,780	18,000	1,203	2,035,377	1,110	6.6%	
GEB	2,510	23.0	-1.0%	-0.2%	32.1%	9.6	1.2	2,505	2,550	927	648,277	251	10.0%	
Celsia	3,850	4.1	-0.9%	-5.4%	30.1%	21.5	1.2	3,850	4,025	460	329,318	310	8.1%	
Promigas	7,700	8.7	0.0%	4.1%	67.4%	7.8	1.5	7,500	7,720	431	56,059	516	6.7%	
Canacol	10,300	0.3	0.0%	-12.0%	-50.5%	18.0	0.2	10,080	12,560	28	105,714	-	0.0%	
Grupo Sura	27,000	14.9	-1.8%	-15.6%	-6.9%	2.6	0.5	27,000	32,280	1,645	711,493	1,400	5.2%	
PF-Grupo Sura	20,200	14.9	-0.5%	-6.5%	49.6%	2.0	0.4	20,180	21,660	1,612	572,794	1,400	6.9%	
Grupo Argos	17,700	14.1	-0.2%	4.7%	42.5%	3.7	0.7	16,800	17,740	941	1,142,617	636	3.6%	
PF-Grupo Argos	11,720	14.1	0.2%	0.2%	38.5%	2.4	0.5	11,700	12,380	426	196,745	636	5.4%	
Corficolombiana	12,180	4.4	-0.3%	-4.8%	-9.8%	15.2	0.4	12,180	12,680	113	323,031	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	11,460	4.4	3.1%	-1.2%	1.4%	14.3	0.4	11,120	11,500	51	39,141	1,135	9.9%	
Cementos Argos	7,860	10.8	-0.3%	-9.8%	28.6%	2.0	0.9	7,860	8,350	4,497	1,755,972	118	1.5%	
PF-Cementos Argos	7,820	10.8	0.0%	-1.6%	73.8%	1.9	0.9	7,820	11,180	1	104,108	118	1.5%	
PF-Davienda	18,800	8.5	0.0%	6.2%	-2.0%	-	7.4	0.5	17,400	18,800	1,014	681,856	-	0.0%
Bogotá	28,000	9.9	-0.4%	-0.8%	2.0%	15.4	0.6	27,820	29,000	144	148,621	1,452	5.2%	
PF-Aval	419	9.9	0.2%	0.0%	-13.6%	27.2	0.6	417	425	165	412,854	24	5.7%	
Grupo Bolívar	66,160	5.2	2.1%	4.2%	12.2%	25.1	0.4	60,600	66,160	511	107,339	6,276	9.5%	
Mineros	3,400	1.0	2.9%	-0.7%	85.3%	18.7	0.7	3,235	3,400	340	153,278	384	11.3%	
BVC	10,200	0.6	0.0%	-8.8%	-11.3%	11.3	0.1	10,200	11,180	13	48,768	948	9.3%	
ETB	80	0.3	0.0%	-15.8%	-15.8%	0.9	0.1	80	95	3	5,351	-	0.0%	
Nutresa	66,000	30.2	0.0%	11.9%	46.7%	36.9	4.3	59,000	66,000	70	267,685	-	0.0%	
Terpel	10,100	1.8	1.0%	9.1%	30.3%	2.8	0.6	9,230	10,100	335	61,139	786	7.8%	
PEI	71,100	3.1	1.7%	-3.2%	-1.9%	1.6	0.5	69,900	73,480	1,578	-	888	1.2%	
HCOLSEL	13,813		-1.7%	-3.6%	10.9%			13,813	14,250		279,556			
Icolcap	12,997		-0.7%	-2.4%	7.4%			12,997	13,438		1,140,991			
COLCAP	1,342		0.0%	-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.