

RESUMEN DE LA JORNADA

S&P 500 alcanza un nuevo máximo histórico

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) experimentó una jornada de volatilidad, aunque oscilando entre 100.5 y 101.5, como lo esperábamos, mientras el mercado continúa asimilando el recorte de 50 puntos básicos por parte de la Reserva Federal (Fed). La divisa sigue su tendencia bajista, en búsqueda de una dirección, luego de haber perdido la media móvil de 20 días.

Peso colombiano: Hoy, la moneda local alcanzó mínimos por debajo de \$4,160, regresando a niveles de hace dos semanas y acercándose a su media móvil de 20 días. La disminución en la percepción de riesgo del país, junto con el aumento en los precios del petróleo, impulsaron esta tendencia. Sin embargo, la depreciación del peso mexicano pudo haber limitado las ganancias debido a su correlación reciente. Cabe destacar que la volatilidad del día fue la más baja del mes, con un rango de COP\$26, cuando el promedio de los últimos 7 días bordeaba los COP\$62. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,160.60 (-0.40%) con un volumen total negociado de USD\$1,127 millones.**

Euro: El EUR/COP continuó con su impulso alcista el jueves, manteniéndose firme cerca de los mínimos semanales alrededor de 4.630. Este segundo avance consecutivo del par fue impulsado por la debilidad del dólar estadounidense, ya que los inversionistas siguieron asimilando el recorte de 50 puntos básicos en las tasas de interés realizado el miércoles por la Fed. Además, se mantiene la expectativa de nuevos recortes de tasas hacia finales del año, lo que ha favorecido el comportamiento alcista del euro frente al peso colombiano. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,644.80 con una apreciación de 0.42% durante la jornada.**

Dólar Neozelandés	0.624	1.28%
Dólar Australiano	0.6815	0.76%
Libra Esterlina	1.3285	0.55%
Euro - COP	4,647.14	0.29%
Peso Mexicano	19.3272	0.23%
Yen Japonés	142.6	0.23%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar - COP	4,162.5	-0.12%
Dólar Canadiense	1.356	-0.33%
Real Brasileño	5.4253	-0.66%

Héctor Wilson Tovar
Gerente
wtovar@accivalores.com

María Alejandra Martínez
Directora
maria.martinez@accivalores.com

Jahnisi Arley Cáceres
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

Diana Valentina González
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

Natalia Toloza Acevedo
Practicante
natalia.toloza@accivalores.com

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

| Commodities

Gas Natural	2.3490	2.85%
WTI	71.100	1.75%
Brent	74.800	1.56%
Plata	31.133	1.45%
Cobre	4.3465	1.10%
Oro	2614	0.59%
Café	262.55	-0.70%
Maíz	405.88	-1.49%

El precio del petróleo Brent subió un 1.67 % y cerró en USD\$74.88 por barril, impulsado por el aumento de las tensiones en Oriente Medio y el temor a las retaliaciones esperadas en medio del conflicto entre Israel y Líbano. También influyó el reciente recorte de los tipos de interés en Estados Unidos, mientras que el Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo su tasa sin cambios en el 5 %.

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 del Tesoro de EE. UU. subieron por tercera sesión consecutiva, con el rendimiento a 2 años manteniéndose casi sin cambios en 3.603%, el rendimiento a 10 años aumentando 5.4 pbs hasta 3.739% y el rendimiento a 30 años subiendo 6.6 pbs hasta 4.073%. Estos fueron los niveles más altos para el rendimiento a 2 años desde el 12 de septiembre, y para los rendimientos a 10 y 30 años desde principios de septiembre. Las solicitudes de subsidios por desempleo cayeron al nivel más bajo desde mayo, y el índice de actividad empresarial de la Fed de Filadelfia mejoró. Estos factores provocaron una venta de bonos del gobierno de EE. UU., lo que llevó a un aumento de los rendimientos a largo plazo.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando un mayor empinamiento. Los bonos alemanes (Bunds) se mantuvieron estables, con los rendimientos en 2.19%, y su curva de rendimiento se empinó, acercando la curva 2s10s a solo 2.5 pbs de salir de la inversión, mientras los traders apuestan por recortes de tasas del BCE tras la reducción de medio punto de la Fed. Los bonos británicos (Gilts) también mostraron una empinación de la curva, con los rendimientos a 10 años subiendo 4 pbs hasta 3.89%, y el mercado ajustando las expectativas de recortes de tasas del BOE hacia la segunda mitad del próximo año, después de mantener la tasa de referencia en 5%. Se espera que el BOE reduzca su balance en £100 mil millones mediante endurecimiento cuantitativo. Los traders apuestan por 38 pbs de recortes del BCE para finales de año y 157 pbs para finales de 2025, con pronósticos similares para el BOE. Los rendimientos a 10 años de Italia cayeron 1 pb a 3.56%, mientras que los de Francia subieron 2 pbs a 2.94%. La diferencia entre el BTP y el Bund se redujo en 2 pbs, situándose en 137 pbs.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. El rendimiento del bono del gobierno de Brasil a 10 años superó el 12% en septiembre, alcanzando un máximo de dos semanas, coincidiendo con la reciente subida de tasas del banco central brasileño y el optimismo sobre un aterrizaje suave de la economía de EE. UU. La curva de rendimientos de los bonos soberanos en dólares de México se mantuvo estable. El rendimiento a 2 años se mantuvo sin cambios en 4.483%, mientras que el rendimiento a 10 años subió 1.6 pbs a 5.598% y el de 30 años aumentó 0.8 pbs a 6.039%. El diferencial entre los rendimientos a 2 y 9 años se amplió a 89.9 pbs desde 88.2 pbs. Mientras, el CDS a 5 años de México se estrechó 3.4 pbs, situándose en 104.5 pbs. Este movimiento se da a medida que se espera que el Banco de México (Banxico) reduzca la tasa de interés de referencia en 25 pbs, llevándola al 10.5% en su reunión del 26 de septiembre. Aunque la orientación a futuro mantendrá abierta la posibilidad de más recortes, se subrayará que las condiciones monetarias siguen siendo ajustadas y que cualquier movimiento dependerá de nuevos datos.

La curva de TES-TF cerró la jornada con un mayor empinamiento. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -0.32 pbs. El bono con vencimiento en 2026 presentó las valorizaciones más altas, con disminuciones en los rendimientos de -3.4 pbs, pasando de una tasa de 8.12% a una tasa de 8.08%. Mientras el nodo con vencimiento en 2050 presentó desvalorizaciones de +2.0 pbs pasando de 10.667% a 10.687%. Por otro lado, la curva UVR presentó valorizaciones en la mayoría de los nodos. El bono con vencimiento en 2027 presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -6.0 pbs, tomando la tasa de 4.720% desde 4.660%. Esto se atribuye a un incremento en las expectativas de un recorte más agresivo por parte del Banrep en su próxima sesión, lo cual también se refleja en el empinamiento de la curva IBR observado hoy. Mientras tanto, la directora de la Unidad de Regulación Financiera (URF), Mónica Higuera, anunció que en los próximos días se publicará un proyecto de decreto para reglamentar aspectos de la Reforma Pensional.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +1.02%, ubicándose en 1,320.5 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$109,294 millones. Las acciones más negociadas fueron

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

PF-Bancolombia (COP\$39,577 millones), PF-Bancolombia (COP\$20,900 millones) y Grupo Sura (COP\$12,440 millones). La acción de Grupo Sura acumula su cuarto retroceso consecutivo, con una caída de -5.19% y una desvalorización de -15% desde el lunes 19 de septiembre. La acción de seguros se encuentra en niveles cercanos a diciembre de 2021.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con el índice de gran capitalización (S&P 500) alcanzando un nuevo máximo histórico. El índice Dow Jones ganó +1.26%, el S&P 500 subió +1.70% y el Nasdaq avanzó +2.51%. Las acciones de los bancos también respondieron de forma positiva, por ejemplo, JP Morgan con un incremento de +1.42% y Citigroup con una valorización de +5.21%.

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 (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Max. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	36,400	33.8	2.0%	2.1%	9.6%	5.8	0.9	35,520	37,360	954	40,945	3,536	9.7%
PF-Bancolombia	33,740	33.8	1.6%	-0.8%	12.8%	5.4	0.8	33,300	34,540	20,900	222,261	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,905	78.3	0.0%	-7.3%	-18.6%	4.7	1.1	1,885	2,055	5,658	60,261	312	16.4%
ISA	17,300	19.2	3.1%	-0.8%	11.8%	8.4	1.2	16,780	18,000	1,861	33,380	1,110	6.4%
GEB	2,575	23.6	2.6%	2.4%	35.5%	9.9	1.3	2,505	2,575	7,613	28,578	251	9.7%
Celsia	3,845	4.1	-0.1%	-5.5%	29.9%	21.4	1.2	3,845	4,025	1,798	9,178	310	8.1%
Promigas	7,700	8.7	0.0%	4.1%	67.4%	7.8	1.5	7,500	7,720	68	1,763	516	6.7%
Canacol	10,720	0.3	4.1%	-8.4%	-48.5%	18.8	0.3	10,080	12,560	43	1,478	-	0.0%
Grupo Sura	25,600	14.2	-5.2%	-20.0%	-11.7%	2.5	0.5	25,600	32,280	12,440	32,766	1,400	5.5%
PF-Grupo Sura	19,840	14.2	-1.8%	-8.1%	47.0%	1.9	0.4	19,840	21,660	1,235	42,009	1,400	7.1%
Grupo Argos	18,260	14.5	3.2%	8.0%	47.0%	3.8	0.7	18,800	18,260	6,069	60,339	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,600	14.5	-1.0%	-0.9%	37.1%	2.4	0.5	11,600	12,380	84	12,869	636	5.5%
Corficolombiana	12,000	4.4	-1.5%	-6.3%	-11.1%	14.9	0.4	12,000	12,680	153	5,766	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,400	4.4	-0.5%	-1.7%	0.9%	14.2	0.4	11,120	11,500	22	817	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,850	10.8	-0.1%	-9.9%	28.5%	2.0	0.9	7,850	8,350	2,237	85,591	118	1.5%
PF-Cementos Argos	7,820	10.8	0.0%	-1.6%	73.8%	1.9	0.9	7,820	11,180	3	94	118	1.5%
PF-Davivienda	18,600	8.4	-1.1%	5.1%	-3.0%	7.4	0.5	17,400	18,800	109	10,772	-	0.0%
Bogotá	28,160	10.0	0.6%	-0.2%	2.5%	15.5	0.6	27,820	29,000	309	2,272	1,452	5.2%
PF-Aval	419	9.9	0.0%	0.0%	-13.6%	27.2	0.6	417	425	2,180	6,813	24	5.7%
Grupo Bolívar	65,160	5.2	-1.5%	2.6%	10.5%	24.7	0.4	60,600	65,240	343	3,023	6,276	9.6%
Mineros	3,495	1.0	2.8%	2.0%	90.5%	19.3	0.7	3,235	3,495	4,947	10,530	384	11.0%
BVC	10,200	0.6	0.0%	-8.8%	-11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	8	205	948	9.3%
ETB	80	0.3	0.0%	-15.8%	-15.8%	0.9	0.1	80	95	8	193	-	0.0%
Nútrisa	65,980	30.2	0.0%	11.9%	46.6%	36.9	4.3	59,000	66,000	24	1,228	-	0.0%
Terpel	10,000	1.8	0.0%	8.0%	29.0%	2.8	0.6	9,230	10,000	35	16,791	786	7.9%
PEI	69,700	3.0	-2.0%	-5.1%	-3.9%	1.6	0.5	69,700	73,480	39,578	122,944	888	1.3%
HCOLSEL	14,047		0.0%	-1.9%	12.7%			13,930	14,250		13,640		
Icolcap	13,030		0.3%	-2.2%	7.7%			13,030	13,438		32,378		
COLCAP	1,321		1.0%	-10.9%	12.3%			1,321	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.