

RESUMEN DE LA JORNADA

19 de septiembre
2024

Petróleo Brent se acerca a los USD\$75 por barril

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) ha experimentado un impulso alcista leve, pero los fundamentales y los indicadores técnicos sugieren que la tendencia bajista prevalece. Las decisiones de los bancos centrales, como el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra, de mantener sus tasas sin cambios, junto con la expectativa de recortes adicionales por parte de la Reserva Federal (Fed), han ejercido presión sobre el dólar. Sin embargo, la perspectiva de una flexibilización monetaria continúa pesando, mientras que los soportes clave del DXY se encuentran en 100.5, 100.3 y 100, con resistencias en 101, 101.3 y 101.6.

Real Brasileño	5.5170	1.67%
Dólar Neozelandés	0.6238	1.28%
Yen Japonés	143.92	0.91%
Peso Mexicano	19.4014	0.53%
Euro - COP	4,647.14	0.29%
Libra Esterlina	1.332	0.27%
Dólar Canadiense	1.3569	0.08%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6807	-0.11%
Dólar - COP	4,162.5	-0.12%

Peso colombiano: El peso colombiano cierra la semana con una apreciación del 0.8%. Hoy fluctuó entre \$4,145.50 y \$4,175, con un precio promedio de \$4,157,03, donde se negociaron US\$1,020 millones en 1,934 operaciones. Esto en medio de la recuperación leve que presentó uno de sus pares en la región con mayor correlación intradiaria, el peso chileno. Además, luego de este desempeño de la semana, la Tasa representativa de mercado que se espera rija para la jornada del próximo lunes, se ubica por debajo de su media móvil de 20 días (COP\$4,166.5) dando la condición para ejercer opciones PUT del Programa de Reservas del Banco de la República. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,151.50 (-0.22%) con un volumen total negociado de USD\$1,020 millones.**

Euro: El EUR/USD mantiene ganancias por encima de 1.1150, aunque enfrenta presión a medida que el dólar se recupera. Los inversores están atentos al discurso de Christine Lagarde, mientras persisten preocupaciones sobre la inflación en la eurozona. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,644.80 con una apreciación de 0.42% durante la jornada.**

| Commodities

Gas Natural	2.4450	4.13%
Oro	2645.55	1.18%
WTI	71.210	0.07%
Plata	31.438	0.05%
Brent	74.670	-0.28%
Cobre	4.3332	-0.32%
Maiz	401.60	-1.08%
Café	252.33	-3.56%

El precio del petróleo Brent cerró este viernes con una caída del 0.52 %, hasta los USD\$74.49, tras bajar USD\$0.39 dólares respecto a la última negociación. A pesar de esta disminución, el Brent finaliza la semana con una recuperación progresiva, ya que comenzó el lunes en USD\$71.61, casi tres dólares menos que el cierre del viernes, influenciado por la decisión de la Fed de reducir en medio punto los tipos de interés en Estados Unidos. La siguiente semana la dinámica podría estar marcada por las tensiones que se siguen

dando en medio oriente, entre Israel y el Líbano.

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](#)

Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	7,500.00	-4.46%
PFBOLCOM	\$	33,580.00	-0.47%
GRUPOARGOS	\$	18,300.00	0.22%

Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$	27,500.00	7.42%
CELSIA	\$	3,980.00	3.51%
MINEROS	\$	3,600.00	3.00%

Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	\$	7,500.00	-4.46%
GRUPOBOLIVAR	\$	63,000.00	-3.31%
CORFICOLF	\$	11,800.00	-1.67%

Acciones más negociadas (MGC)

AAPL	\$	961,200.00	0.86%
NU	\$	60,840.00	-1.87%
NVDA	\$	483,420.00	-2.36%

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 DRG	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. finalizaron la semana en niveles más altos. Aunque el recorte de medio punto fue mayor de lo esperado, los rendimientos ya habían caído a mínimos anuales antes del anuncio, limitando el potencial de nuevas ganancias. El gobernador de la Fed, Christopher Waller, sugirió otro posible recorte si el mercado laboral empeora. Mientras tanto, los rendimientos a 10 años subieron 5 pbs, alcanzando el nivel más amplio frente a los rendimientos a 2 años desde 2022. Además, la volatilidad en los bonos cayó a su nivel más bajo en dos meses, reflejando expectativas de una política monetaria moderada. Los inversionistas ahora están atentos a los próximos datos económicos y subastas de bonos del Tesoro la próxima semana.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando pérdidas. Los bonos alemanes (bunds) cayeron esta semana, siguiendo la tendencia de los bonos del Tesoro de EE. UU., mientras los mercados asimilan las decisiones de política monetaria de los bancos centrales. El rendimiento del bund a 10 años subió 2 pbs a 2.22%, acumulando un aumento de 7 pbs en la semana. Los mercados monetarios anticipan una relajación de 5 pbs por parte del BCE en octubre y 37 pbs para fin de año. El diferencial entre los bonos franceses y alemanes se amplió 2 pbs a 76 pbs, en medio de informes de *Les Echos* sobre un posible déficit presupuestario del 6% en Francia. Además, el rendimiento de los bonos italianos a 10 años aumentó 1 pbs a 3.57%, mientras que el diferencial entre los bonos BTP y bunds disminuyó 1 pbs a 135 pbs. En el caso de los bonos franceses a 10 años, los rendimientos subieron 4 pbs a 2.97%. Por su parte, los gilts del Reino Unido a 10 años subieron 2 pbs a 3.91%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Los rendimientos a lo largo de la curva de rendimiento soberana de Brasil subieron. El rendimiento a 1 año aumentó 5.8 pbs a 11.474%, mientras que el rendimiento a 8 años subió 25.7 pbs a 12.376%, y el rendimiento a 10 años subió 25.8 pbs a 12.425%. La diferencia entre el rendimiento a 1 año y 10 años se amplió a 95.2 pbs, en comparación con los 75.1 pbs del cierre anterior. Además, el CDS a 5 años de Brasil se amplió 18.1 pbs, llegando a 155.1 pbs. Por otro lado, los rendimientos de la mayoría de los vencimientos a lo largo de la curva de rendimiento soberana en dólares de México se mantuvieron casi sin cambios, excepto los rendimientos a 5 años, que subieron en las operaciones del viernes por la mañana. El rendimiento a 2 años aumentó 0.5 pbs a 4.506%, el rendimiento a 10 años subió 2 pbs a 5.608%, y el rendimiento a 30 años también subió 2 pbs a 6.059%. La diferencia entre los rendimientos a 2 años y 9 años se amplió a 89.9 pbs, en comparación con los 87.1 pbs del cierre anterior. El CDS a 5 años de México se amplió 11.5 pbs, alcanzando 115.4 pbs.

La curva de TES-TF cerró la jornada con desvalorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio +7.5 pbs. El bono con vencimiento en 2026 presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +10.4 pbs, pasando de una tasa de 8.08% a una tasa de 8.18%. Por otro lado, la curva UVR presentó valorizaciones de -5 pbs en promedio. El bono con vencimiento en 2049 presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -10.2 pbs, tomando la tasa de 4.802% desde 4.70%. El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) comentó sobre la propuesta de la Reforma Tributaria 2.0 de adelantar un año la plena vigencia de la Regla Fiscal, de 2026 a 2025. La Regla Fiscal, modificada en 2021, establece metas de balance primario neto estructural (Bpne) en función de la deuda pública, y se esperaba que la deuda se mantuviera por encima del 60% del PIB durante una década. Sin embargo, la rápida convergencia de la deuda al 55% del PIB permite adelantar la fórmula a 2025. Esto podría liberar \$5,4 billones en espacio fiscal para 2025, pero solo si se cumple la meta en 2024 y la proyección de deuda. El Carf señaló que el cumplimiento de la Regla Fiscal en 2025 dependerá de los supuestos macroeconómicos del gobierno y que este espacio fiscal no cubrirá las contingencias de ingresos previstas para ese año.

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

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.02%, ubicándose en 1,320.8 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$387,701 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$150,881 millones), PF-Bancolombia (COP\$54,447 millones) y Grupo Argos (COP\$28,548 millones). El incremento en el volumen de negociación estuvo impactado de forma significativa por los flujos del rebalanceo del S&P Colombia Select (HCOLSEL).

El mercado en Nueva York se mostró mixto, con los tres índices principales culminando con una ganancia semanal. El índice Dow Jones ganó +0.09%, el S&P 500 cayó -0.19% y el Nasdaq cayó -0.36%. Los tres índices principales registraron ganancias semanales, con el S&P 500 subiendo +1.36%, registrando su quinta semana positiva en las últimas seis semanas.

Los mercados europeos se mostraron negativos, los operadores siguieron la tendencia de descanso de la renta variable a nivel global. El índice Stoxx 600 cayó -1.45%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno negativo. Las acciones tecnológicas en Europa perdieron un -2.96% el viernes, mientras que las acciones mineras cayeron un -2.6%. El índice DAX cayó -1.49%, el CAC 40 retrocedió -1.51% y el FTSE 100 cayó -1.19%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37,000	34.0	↑ 1.7%	↑ 3.8%	↑ 11.4%	5.9	0.9	35,520	37,360	16,220	57,165	3,536	9.6%
PF-Bancolombia	33,580	34.0	↓ -0.5%	↓ -1.2%	↑ 12.2%	5.3	0.8	33,300	34,540	54,448	276,709	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,890	77.7	↓ -0.8%	↓ -8.0%	↓ -19.2%	4.7	1.1	1,885	2,055	25,545	85,805	312	16.5%
ISA	17,480	19.4	↑ 1.0%	↑ 0.2%	↑ 12.9%	8.5	1.2	16,780	18,000	18,312	51,692	1,110	6.4%
GEB	2,570	23.6	↓ -0.2%	↑ 2.2%	↑ 35.3%	9.8	1.3	2,505	2,575	16,654	43,232	251	9.8%
Celsia	3,980	4.3	↑ 3.5%	↓ -2.2%	↑ 34.5%	22.2	1.2	3,845	4,025	13,682	22,859	310	7.8%
Promigas	7,800	8.9	↑ 1.3%	↑ 5.4%	↑ 69.6%	7.9	1.5	7,500	7,800	74	1,837	516	6.6%
Canacol	10,560	0.3	↓ -1.5%	↓ -9.7%	↓ -49.2%	18.5	0.3	10,080	12,560	560	2,038	-	0.0%
Grupo Sura	27,500	15.1	↑ 7.4%	↓ -14.1%	↓ -5.2%	2.7	0.5	25,600	32,280	7,916	40,682	1,400	5.1%
PF-Grupo Sura	19,840	15.1	↑ 0.0%	↓ -8.1%	↑ 47.0%	1.9	0.4	19,840	21,660	10,314	52,323	1,400	7.1%
Grupo Argos	18,300	14.5	↑ 0.2%	↑ 8.3%	↑ 47.3%	3.8	0.7	16,800	18,300	28,548	88,887	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,720	14.5	↑ 1.0%	↑ 0.2%	↑ 38.5%	2.4	0.5	11,600	12,380	2,322	15,191	636	5.4%
Corficolombiana	11,800	4.3	↓ -1.7%	↓ -7.8%	↓ -12.6%	14.7	0.4	11,800	12,680	3,035	8,801	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,400	4.3	↑ 0.0%	↓ -1.7%	↑ 0.9%	14.2	0.4	11,120	11,500	175	992	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,500	10.4	↓ -4.5%	↓ -13.9%	↑ 22.7%	1.9	0.8	7,500	8,350	150,881	236,472	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,820	10.4	↑ 0.0%	↓ -1.6%	↑ 73.8%	1.9	0.9	7,820	11,180	4	98	118	1.5%
PF-Davienda	18,400	8.3	↓ -1.1%	↑ 4.0%	↓ -4.1%	7.3	0.5	17,400	18,800	252	11,024	-	0.0%
Bogota	27,900	9.9	↓ -0.9%	↓ -1.1%	↑ 1.6%	15.3	0.6	27,820	29,000	1,166	3,438	1,452	5.2%
PF-Aval	424	10.1	↑ 1.2%	↑ 1.2%	↓ -12.6%	27.5	0.6	417	425	3,117	9,930	24	5.7%
Grupo Bolívar	63,000	5.0	↓ -3.3%	↓ -0.8%	↑ 6.8%	23.9	0.4	60,600	65,240	1,548	4,571	6,276	10.0%
Mineros	3,600	1.1	↑ 3.0%	↑ 5.1%	↑ 96.2%	19.9	0.7	3,235	3,600	22,400	32,569	384	10.7%
BVC	10,200	0.6	↑ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	5	210	948	9.3%
ETB	80	0.3	↑ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	95	2	195	-	0.0%
Nútrisa	67,000	30.7	↑ 1.6%	↑ 13.6%	↑ 48.9%	37.5	4.4	59,000	67,000	219	1,447	-	0.0%
Terpel	10,060	1.8	↓ -0.4%	↑ 8.6%	↑ 29.8%	2.8	0.6	9,230	10,060	55	16,846	786	7.8%
PEI	69,800	3.0	↑ 0.1%	↓ -5.0%	↓ -3.7%	1.6	0.5	69,700	73,480	730	123,674	888	1.3%
HCOLSEL	14,047		↑ 0.0%	↓ -1.9%	↑ 12.7%			13,930	14,250		13,642		
Icolcap	13,142		↑ 0.9%	↓ -1.3%	↑ 8.6%			13,030	13,438		41,858		
COLCAP	1,321		↑ 0.0%	↓ -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.