Acciones & Valores Desde 1959

24 de septiembre 2024

RESUMEN DE LA JORNADA

Presupuesto 2025 se acerca a fecha límite de aprobación

|Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) cayó tras datos decepcionantes sobre la confianza del consumidor y el índice manufacturero de la Reserva Federal de Richmond, ambos por debajo de lo esperado. El DXY retrocedió a 100.60, reflejando la preocupación del mercado sobre una posible desaceleración económica en EE. UU. A pesar de estos indicadores, los funcionarios de la Fed continúan señalando que las futuras decisiones sobre las tasas de interés estarán vinculadas a los próximos datos económicos, lo que mantiene en incertidumbre el ritmo de los ajustes monetarios.

Dólar Neozelandés	0.634	1.28%
Dólar Australiano	0.6892	0.80%
Libra Esterlina	1.3413	0.50%
Euro - COP	4,625.80	0.27%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar - COP	4,150.0	0.00%
Yen Japonés	143.22	-0.26%
Peso Mexicano	19.327	-0.45%
Dólar Canadiense	1.3431	-0.81%
Real Brasileño	5.4556	-1.46%

Peso colombiano: Hoy, el peso colombiano se apreció levemente frente al dólar en una jornada de pocos fundamentales. La cotización fluctuó entre un mínimo de COP$4,123.55 y un máximo COP$4,156 por dólar, respaldada por la apreciación de las monedas pares en la región, como lo son el peso chileno, el peso mexicano y el real brasileño. Este movimiento se da en medio de una fuerte debilidad del índice DXY y la recuperación del mercado de materias primas, particularmente el petróleo y el cobre. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP$4,156 (-0.07%) con un volumen total negociado de USD$1,532 millones.**

Euro: El EUR/USD se recupera, impulsado por la debilidad del dólar estadounidense, acercándose al nivel de 1.1200. A pesar de los datos preliminares del PMI de la eurozona que mostraron una contracción inesperada en la actividad empresarial, especialmente en el sector manufacturero, el euro logró encontrar soporte cerca de 1.1100. Las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) recorte las tasas de interés nuevamente en octubre siguen aumentando, mientras que los inversores se centran en los próximos datos de inflación PCE de EE.UU. para guiar el sentimiento del mercado. **Así, el EUR/COP cerró en los $4,6645.62 con una apreciación de 0.10% durante la jornada.**

|Commodities

Plata	32.432	4.33%
Cobre	4.5267	4.12%
Brent	74.470	1.72%
WTI	71.560	1.69%
Oro	2682.6	1.13%
Café	266.40	1.04%
Maiz	411.75	-0.06%
Gas Natural	2.8110	-1.51%

El precio del petróleo Brent Los futuros del crudo Brent aumentaron un 1.7%, cerrando a USD$75.2 por barril el martes, debido a una combinación de factores económicos y geopolíticos. Por un lado, las amplias medidas de estímulo económico implementadas por China, que incluyen un aumento en la financiación y recortes en las tasas de interés, han generado expectativas de un impulso al crecimiento económico, en un contexto de preocupación por una posible desaceleración prolongada.

Wilson Tovar
Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Jahnisi Arley Caceres Gomez
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos
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

Escucha nuestro análisis:

En YouTube

En Spotify

Síguenos en:

@accivaloressa

Acciones y Valores.

Suscríbete a nuestros informes

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	$	34,380.00	1.30%
GPFGRUPSURA	$	20,800.00	2.06%
BCOLOMBIA	$	37,800.00	0.85%

Acciones más valorizadas			
PFDAVVNDA	$	18,800.00	2.17%
PFGRUPSURA	$	20,800.00	2.06%
CNEC	$	10,840.00	1.31%

Acciones menos valorizadas			
PROMIGAS	$	7,700.00	-0.65%
TERPEL	$	10,240.00	-0.58%
CONCONCRET	$	272.00	-0.37%

Acciones más negociadas (MGC)			
CSPX	$	2,511,000.00	1.08%
IB01	$	469,600.00	-0.33%
NUAMCO	$	16,300.00	1.51%

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%

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

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a dos años cayeron cerca de sus mínimos de 2024 debido a un aumento en las probabilidades de recortes de tasas de interés por parte de la Fed. La subasta de bonos a dos años registró un rendimiento del 3.52%, el más bajo desde agosto de 2022. A pesar de esto, la fuerte demanda por bonos a corto plazo persiste. Los contratos de swaps reflejan que el mercado anticipa un recorte de tasas de medio punto para las próximas reuniones de la Fed, con una probabilidad del 50% de que ocurra en noviembre. Esto ha alimentado la expectativa de que 50 puntos básicos se conviertan en el nuevo estándar de los movimientos iniciales de la Fed en este ciclo.El diferencial de rendimiento entre los bonos a 10 y dos años se amplió brevemente, alcanzando su margen más amplio desde 2022.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. Los bonos alemanes subieron y la curva de rendimiento se empinó ante las apuestas sobre el BCE. El rendimiento a dos años cayó 6 puntos básicos a 2.09%, el nivel más bajo desde 2022. Mientras tanto, la curva de Portugal se empinó 11 pbs tras un anuncio gubernamental, y los rendimientos de los bonos británicos (gilts) se movieron en sentido contrario a los de la eurozona y EE.UU., con el rendimiento a 10 años subiendo 1 punto básico a 3.93%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil cayeron a lo largo de toda la curva. El rendimiento a 1 año bajó 7.6 pbs a 11.424%, mientras que el rendimiento a 10 años cayó 16.3 pbs a 12.352%. La diferencia entre los rendimientos a 1 y 10 años se redujo a 92.9 pbs desde los 101.5 pbs anteriores. Además, el CDS a 5 años de Brasil se ajustó 2.8 pbs a 155.8 pbs. Por otro lado, el Banco Central de México anunció los resultados de su subasta primaria. Los Cetes a 2 años se colocaron con una tasa de 9.92% (anterior 10.55%) y un bid to cover de 3.08. El bono a 10 años tuvo una tasa de 9.21% (anterior 9.74%) con una demanda de 1.68 veces, y el UdiBono a 30 años se vendió a una tasa de 4.85% (anterior 5.03%) con una demanda de 1.74 veces.

La curva de TES-TF cerró la jornada con desvalorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio +2.5 pbs. El bono con vencimiento en 2030 presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +4.5 pbs, pasando de una tasa de 8.975% a una tasa de 9.020%. Por otro lado, la curva UVR presentó movimientos mixtos. El bono con vencimiento en 2029 presentó las variaciones más amplias siendo estas de -4.5 pbs, cerrando con una tasa de 4.805%. Mientras el bono con vencimiento en 2049 presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +3.7 pbs, pasando de una tasa de 4.703% a una de 4.740%. Ahora bien, tras la falta de quórum en las Comisiones Económicas, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, reafirmó que el Gobierno sigue defendiendo el Presupuesto General de la Nación para 2025, que asciende a $523 billones, y el avance de la reforma Tributaria 2.0. Bonilla indicó que se usarán los mecanismos legales necesarios para avanzar, recordando que la fecha límite para aprobar el Presupuesto en primer debate es el 25 de septiembre.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.96%, ubicándose en 1,334.9 puntos. El volúmen de negociación fue de COP$70,315 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP$21,832 millones), PF-Grupo Sura (COP$15,514 millones) y Bancolombia (COP$11,277 millones). PF-Davivienda resaltó en la jornada con un avance de +2.17% y volviendo a niveles de COP$18,800.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con las acciones de tecnología apoyando el impulso alcista. El índice Dow Jones ganó +0.2%, el S&P 500 subió +0.25% y el Nasdaq ganó +0.56%. Las acciones de Nvidia subieron casi un +4% después de que una presentación regulatoria mostrara que el CEO Jensen Huang finalizó sus ventas de acciones del fabricante de chips por el momento.

Los mercados europeos se mostraron positivos, los operadores analizaron favorablemente los estímulos propuestos para China. El índice Stoxx 600 subió +0.6%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno positivo. Las acciones mineras lideraron las ganancias, con un alza de alrededor del +4.5%, ya que las medidas de estímulo de China dieron impulso a las materias primas. El índice DAX subió +0.8%, el CAC 40 avanzó +1.28% y el FTSE 100 subió +0.28%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37,800	34.8	0.9%	6.0%	13.9%	6.0	0.9	35,520	37,800	11,277	70,241	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	34,380	34.8	1.3%	1.1%	14.9%	5.5	0.8	33,300	34,540	21,832	325,752	3,536	10.3%
Ecopetrol	1,940	79.8	1.0%	-5.6%	-17.1%	4.8	1.1	1,885	2,055	1,443	89,678	312	16.1%
ISA	17,560	19.5	1.3%	0.7%	13.4%	8.5	1.2	16,780	18,000	4,544	65,315	1,110	6.3%
GEB	2,550	23.4	2.2%	1.4%	34.2%	9.8	1.3	2,495	2,575	776	44,398	251	9.8%
Celsia	3,950	4.2	0.0%	-2.9%	33.4%	22.0	1.2	3,845	4,025	384	23,616	310	7.8%
Promigas	7,700	8.7	-0.7%	4.1%	67.4%	7.8	1.5	7,500	7,800	24	1,904	516	6.7%
Canacol	10,840	0.3	1.3%	-7.4%	-47.9%	19.0	0.3	10,080	12,560	164	2,421	-	0.0%
Grupo Sura	28,500	15.6	0.7%	-10.9%	-1.7%	2.8	0.5	25,600	32,280	951	43,488	1,400	4.9%
PF-Grupo Sura	20,800	15.6	2.1%	-3.7%	54.1%	2.0	0.4	19,840	21,660	15,515	71,805	1,400	6.7%
Grupo Argos	18,220	14.5	0.1%	7.8%	46.7%	3.8	0.7	16,800	18,300	1,092	91,261	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,720	14.5	0.2%	0.2%	38.5%	2.4	0.5	11,600	12,380	1,070	17,487	636	5.4%
Corficolombiana	12,040	4.4	-0.2%	-5.9%	-10.8%	15.0	0.4	11,800	12,680	227	9,428	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,300	4.4	0.0%	-2.6%	0.0%	14.1	0.4	11,120	11,500	18	1,242	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,300	10.2	0.0%	-16.2%	19.5%	1.8	0.8	7,300	8,350	5,004	249,307	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,820	10.2	0.0%	-1.6%	73.8%	1.9	0.9	7,820	11,180	2	103	118	1.5%
PF-Davivienda	18,800	8.5	2.2%	6.2%	-2.0%	- 7.4	0.5	17,400	18,800	111	11,284	-	0.0%
Bogota	27,640	9.8	-0.2%	-2.1%	0.7%	15.2	0.6	27,640	29,000	110	3,648	1,452	5.3%
PF-Aval	422	10.0	1.0%	0.7%	-13.0%	27.4	0.6	417	425	255	10,258	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,940	5.0	0.5%	-0.9%	6.7%	23.9	0.4	60,600	65,240	108	8,331	6,276	10.0%
Mineros	3,490	1.0	0.0%	1.9%	90.2%	19.2	0.7	3,235	3,600	3,341	37,018	384	11.0%
BVC	10,200	0.6	0.0%	-8.8%	-11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	6	217	948	9.3%
ETB	80	0.3	0.0%	-15.8%	-15.8%	0.9	0.1	80	95	14	210	-	0.0%
Nutresa	66,900	30.6	-0.2%	13.4%	48.7%	37.5	4.4	59,000	67,000	170	1,627	-	0.0%
Terpel	10,240	1.9	-0.6%	10.6%	32.1%	2.8	0.6	9,230	10,300	417	17,578	786	7.7%
PEI	70,060	3.0	0.1%	-4.7%	-3.4%	1.6	0.5	69,700	73,480	294	124,297	888	1.3%
HCOLSEL	14,047		0.0%	-1.9%	12.7%			13,930	14,250		13,652		
Icolcap	13,243		0.3%	-0.6%	9.4%			13,030	13,438		45,268		
COLCAP	1,322		0.1%	-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.