

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado atento al PCE de EE.UU

26 de septiembre
2024

|Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se mantuvo estable, pero cayendo tras una reacción moderada del mercado a los sólidos datos económicos de EE.UU. El DXY cotizó alrededor de 100.88 unidades, respaldado por el crecimiento del PIB y una reducción en las solicitudes de desempleo. A pesar de esta resiliencia económica, los niveles clave de soporte se encuentran en 100.5 unidades, mientras que la resistencia permanece en 101 unidades.

Peso colombiano: En una jornada de alta volatilidad, el peso colombiano fluctuó entre los COP\$4,155.55 y los COP\$4,229 por dólar. Tras cerrar ayer en COP\$4,197 con una depreciación del 1%, hoy la moneda revirtió casi por completo las pérdidas. La volatilidad diaria fue de \$41.4, alineada al promedio reciente de \$43.7. Entre los factores que impulsaron la tasa de cambio hacia los COP\$4,230, destacan la caída en los precios del petróleo y el aumento de la prima de riesgo, con los CDS a cinco años rondando los 200 puntos. No obstante, la apreciación de la mayoría de las monedas de la región, debido a la debilidad del dólar estadounidense y el mayor apetito por activos de riesgo, influyó de manera más significativa en el comportamiento del peso colombiano de hoy. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,157.60 (+0.9%) con un volumen total negociado de USD\$1,098 millones.**

Euro: El EUR/USD recuperó impulso alcista gracias al creciente apetito por activos de riesgo, el estímulo económico en China y una postura más débil del dólar estadounidense, alcanzando nuevamente la zona de 1.1190. Tras el retroceso del miércoles, el par logró recuperar la mayor parte de las pérdidas. Los datos del mercado laboral alemán y la confianza del consumidor, junto con los comentarios de Cipollone y Lane del BCE, serán clave para el comportamiento del euro en el corto plazo. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,655.97 con una apreciación de +0.59% durante la jornada.**

|Commodities

Cobre	4.648	3.53%
Café	273.63	1.68%
Plata	32.305	0.90%
Oro	2695.1	0.39%
Maíz	413.00	-0.24%
Gas Natural	2.7450	-2.56%
Brent	70.880	-2.77%
WTI	67.440	-3.23%

El precio del petróleo Brent cayó hasta los USD\$71 por barril, extendiendo una baja del 2% respecto a la sesión anterior. Esta caída se debió a la noticia de que Arabia Saudita está reduciendo su precio objetivo en previsión de un aumento en la producción. Además, un acuerdo entre facciones rivales en Libia para nombrar un gobernador del banco central podría reactivar las exportaciones de petróleo del país. A pesar de las recientes medidas de estímulo monetario en China, persisten preocupaciones sobre la demanda. Por otro lado, las existencias de crudo en EE.UU. cayeron 4.5 millones de barriles, superando las expectativas, y el riesgo de interrupciones en el suministro debido a la violencia en Oriente Medio sigue ofreciendo apoyo al mercado.

Dólar Neozelandés	0.6329	1.28%
Dólar - COP	4,202.5	1.17%
Euro - COP	4,678.54	0.72%
Peso Mexicano	19.643	0.16%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.347	0.04%
Yen Japonés	144.82	0.02%
Real Brasileño	5.4381	0.01%
Dólar Australiano	0.6894	-0.01%
Libra Esterlina	1.3413	-0.01%

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	\$	33,920.00	-0.06%
CERMARGOS	\$	7,410.00	0.14%
BHI	\$	303.00	-0.66%

Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$	70,000.00	4.63%
ECOPETROL	\$	1,900.00	3.26%
ISA	\$	2.67	2.67%

Acciones menos valorizadas

BHI	\$	303.00	-0.66%
PFBCOLOM	\$	33,920.00	-0.06%
CEMARGOS	\$	7,410.00	0.14%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	61,560.00	0.33%
AAPL	\$	942,960.00	0.85%
NVDA	\$	516,360.00	2.67%

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

El mercado de bonos de EE. UU. experimentó un aumento en los rendimientos tras la publicación de datos laborales sólidos que redujeron las expectativas de nuevos recortes de tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Los rendimientos de los bonos a corto plazo subieron más que los de largo plazo, con el rendimiento a dos años alcanzando 3.62% y el de 10 años subiendo a 3.82%. A pesar de esto, la subasta de notas a siete años atrajo una sólida demanda, destacándose entre las ventas de deuda de la semana. Se ofrecieron USD\$44 mil millones en notas a un rendimiento de 3.668%, ligeramente por debajo del rendimiento esperado (3.675%) en el momento de la subasta, lo que refleja el fuerte interés de los inversores. Además, las solicitudes de subsidios por desempleo cayeron a su nivel más bajo en cuatro meses, lo que generó dudas sobre futuros recortes de tasas.

Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada mixtos. El mercado de bonos europeos se mantuvo estable, con los rendimientos de los Bunds alemanes cerrando sin cambios en 2.18%. Los bonos españoles a 10 años cerraron por debajo de los franceses por primera vez desde 2007, mientras que los bonos italianos se destacaron, reduciendo su diferencial con los Bunds a 130 puntos básicos, el nivel más bajo en dos meses. Los bonos del Reino Unido (gilts) experimentaron un ligero aumento en los rendimientos a 10 años, alcanzando el 4%, mientras que las expectativas de recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra disminuyeron levemente.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. El gobierno de India mantuvo su plan de endeudamiento para el resto del año fiscal, impulsado por una fuerte demanda derivada de la inclusión de bonos soberanos en el índice de deuda de mercados emergentes de JPMorgan. Además, el déficit fiscal de India se estima en 4.9% del PIB para marzo de 2025, el nivel más bajo en cinco años. La curva de rendimientos soberanos de Brasil se mantuvo estable en las operaciones. El rendimiento a 1 año cayó 0.8 pbs a 11.4%, mientras que el rendimiento a 8 y 10 años disminuyó 4.5 y 4.6 pbs, respectivamente, situándose en torno al 12.2%. El diferencial entre los rendimientos a 1 y 10 años se redujo a 80.9 pbs, comparado con 84.6 pbs del cierre anterior. Además, el spread de los CDS a 5 años de Brasil se ajustó 2.4 pbs a 155.7 pbs.

La curva de TES-TF cerró la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de la curva variaron en promedio -4.95 pbs. El bono con vencimiento en 2036 presentó las valorizaciones más altas, con disminuciones en los rendimientos de -16.1 pbs, pasando de una tasa de 10.50% a una tasa de 10.339%. Por otro lado, la curva UVR tuvo movimientos mixtos; el bono con vencimiento en 2037 presentó las variaciones más amplias siendo estas de -9.8 pbs, cerrando con una tasa de 5.104%, en comparación con el cierre de 5.006%. Ahora bien, en septiembre de 2024, el bid to cover promedio en las subastas de TES a corto plazo fue de 3.4 veces el monto ofertado, superior a las 3 veces registradas en agosto. Este indicador mostró fluctuaciones durante el año, con cifras más altas en los primeros meses (4,02 en enero y febrero, y 4,77 en marzo) y menores en los meses siguientes. El monto de las colocaciones para 2024 aumentó a COP\$350 mil millones, frente a los COP\$150 mil millones ofertados en 2023.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.79%, ubicándose en 1,331.6 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$28,591 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$8,149 millones), Cementos Argos (COP\$7,810 millones) y BHI (COP\$4,599 millones). La jornada estuvo impactada por la intermitencia en los servicios de negociación, lo cual se vio reflejado en el bajo volumen de negociación para la jornada.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, los sólidos datos de empleo publicados a inicios de jornada impulsaron las acciones. El índice Dow Jones subió +0.62%, el S&P 500 ganó +0.4% y el Nasdaq ganó +0.6%. Las acciones de Micron cerraron con un alza del +14.7%

tras emitir sólidas previsiones para el trimestre actual. Los resultados del cuarto trimestre fiscal de Micron también superaron las estimaciones de los analistas.

Los mercados europeos se mostraron positivos, la dinámica de Wall Street impactó de forma positiva. El índice Stoxx 600 avanzó +1.25%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno positivo. Los artículos para el hogar lideraron las ganancias, cerrando alrededor del +4.6%, mientras que las acciones mineras y tecnológicas agregaron +4.3% y +3%. El índice DAX subió +1.69%, el CAC 40 ganó +2.33% y el FTSE 100 subió +0.2%.

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	37,800	34.6	0.0%	6.0%	13.9%	6.0	0.9	35,520	37,800	5,215	84,211	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	33,940	34.6	-1.3%	-0.2%	13.4%	5.4	0.8	33,300	34,540	22,225	356,126	3,536	10.4%
Ecopetrol	1,840	75.7	-5.2%	-10.5%	-21.4%	4.5	1.0	1,840	2,055	12,448	102,912	312	17.0%
ISA	17,240	19.1	-1.8%	-1.1%	11.4%	8.4	1.2	16,780	18,000	4,755	72,234	1,110	6.4%
GEB	2,550	23.4	0.4%	1.4%	34.2%	9.8	1.3	2,495	2,575	395	44,793	251	9.8%
Celsia	3,945	4.2	-0.1%	-3.1%	33.3%	22.0	1.2	3,845	4,025	341	24,204	310	7.9%
Promigas	7,700	8.7	1.3%	4.1%	67.4%	7.8	1.5	7,500	7,800	-	1,922	516	6.7%
Canacol	10,700	0.3	-1.3%	-8.5%	-48.6%	18.7	0.3	10,080	12,560	557	3,052	-	0.0%
Grupo Sura	28,500	15.7	0.0%	-10.9%	-1.7%	2.8	0.5	25,600	32,280	1,654	45,207	1,400	4.9%
PF-Grupo Sura	20,920	15.7	0.6%	-3.1%	55.0%	2.0	0.4	19,840	21,660	418	72,454	1,400	6.7%
Grupo Argos	18,000	14.3	-1.2%	6.5%	44.9%	3.7	0.7	16,800	18,300	723	92,199	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,720	14.3	0.0%	0.2%	38.5%	2.4	0.5	11,600	12,380	107	17,609	636	5.4%
Corficolombiana	12,040	4.4	1.0%	-5.9%	-10.8%	15.0	0.4	11,800	12,680	122	9,551	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,300	4.4	4.6%	-2.6%	0.0%	14.1	0.4	11,120	11,500	-	1,278	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,400	10.3	1.4%	-15.0%	21.1%	1.8	0.8	7,300	8,350	6,349	263,467	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,820	10.3	0.0%	-1.6%	73.8%	1.9	0.9	7,820	11,180	-	103	118	1.5%
PF-Davienda	18,800	8.5	0.5%	6.2%	-2.0%	7.4	0.5	17,400	18,800	-	11,496	-	0.0%
Bogotá	27,640	9.8	-1.5%	-2.1%	0.7%	15.2	0.6	27,640	29,000	-	3,742	1,452	5.3%
PF-Aval	418	9.9	-1.0%	-0.2%	-13.8%	27.1	0.6	417	425	87	10,715	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,940	5.0	0.3%	-0.9%	6.7%	23.9	0.4	60,600	65,240	-	8,433	6,276	10.0%
Mineros	3,490	1.0	-0.3%	1.9%	90.2%	19.2	0.7	3,235	3,600	243	37,263	384	11.0%
BVC	10,200	0.6	-4.8%	-8.8%	-11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	51	270	948	9.3%
ETB	80	0.3	-6.3%	-15.8%	-15.8%	0.9	0.1	80	95	47	257	-	0.0%
Nutresa	66,900	30.8	0.0%	13.4%	48.7%	37.5	4.4	59,000	70,000	146	1,964	-	0.0%
Tempel	10,240	1.9	0.4%	10.6%	32.1%	2.8	0.6	9,230	10,300	-	17,745	786	7.7%
PEI	69,600	3.0	-0.7%	-5.3%	-4.0%	1.6	0.5	69,600	73,480	162	124,581	888	1.3%
HCOLSEL	14,047	#N/D	-	-1.9%	12.7%			13,930	14,250		130,581		
Icolcap	13,243		-0.3%	-0.6%	9.4%			13,030	13,438		46,859		
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 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.