

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados reaccionaron al PCE de EE.UU

27 de septiembre
2024

|Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense cayó significativamente tras un informe de Gastos de Consumo Personal (PCE) más débil de lo esperado. El índice del dólar estadounidense (DXY) rompió el rango en el que se había mantenido en septiembre, alcanzando nuevos mínimos del año en 100.1 unidades, pues las probabilidades de futuros recortes de tasas han aumentado.

Peso colombiano: El peso colombiano cierra la semana con una depreciación del -0.6% y una volatilidad de \$105.45. Hoy, la moneda fluctuó de forma mixta, pero mayormente al alza frente al dólar estadounidense en un rango comprendido entre los COP\$4,146 y COP\$4,181.5 por dólar. Este desempeño se da en medio del alza en los precios del petróleo que respalda la recuperación del peso, pero la fuerte correlación entre algunas monedas de la región como el peso mexicano llevó a la moneda a depreciarse. Los CDS a cinco años de Colombia también se movieron al alza hasta los 201 puntos, lo cual sumó presiones de depreciación para la moneda. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,176.8 (-0.5%) con un volumen total negociado de USD\$970 millones.**

Euro: El EUR/USD se acerca a la marca de 1.1200 tras la publicación de unos datos de inflación en EE.UU. A pesar de que el euro ha enfrentado una demanda moderada debido a datos económicos europeos débiles, la debilidad del dólar ha favorecido su recuperación. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,662.80 con una apreciación de +0.09% durante la jornada.**

|Commodities

Gas Natural	2.9150	5.88%
WTI	68.610	1.39%
Brent	71.940	1.20%
Maiz	417.50	1.03%
Oro	2674.2	-0.77%
Cobre	4.5885	-1.09%
Plata	31.915	-1.32%
Café	269.48	-1.61%

El precio del petróleo Brent subió un 0.5% el viernes, cotizando cerca de los USD\$72 por barril, recuperándose parcialmente tras la caída anterior provocada por los informes de un posible aumento en la producción de Arabia Saudita y la OPEP+. La producción en el Golfo de México se redujo un 25% debido al huracán Helene, lo que impulsó temporalmente los precios. Sin embargo, la débil demanda de China y las expectativas de mayor suministro mundial siguen presionando al mercado,

con el Brent acumulando una caída semanal cercana al 4%, a pesar de las tensiones en Oriente Medio.

Dólar Neozelandés	0.6342	1.28%
Peso Mexicano	19.6939	0.42%
Dólar Canadiense	1.3513	0.37%
Dólar Australiano	0.6904	0.13%
Dólar - COP	4,174.8	0.09%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Real Brasileño	5.4352	-0.04%
Libra Esterlina	1.3372	-0.32%
Euro - COP	4,641.20	-0.86%
Yen Japonés	142.15	-1.83%

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

CERMARGOS	\$	7,530.00	1.62%
PFBCOLOM	\$	33,580.00	-1.00%
PFGRUPSURA	\$	21,100.00	0.48%

Acciones más valorizadas

BOGOTA	\$	27,820.00	2.13%
CEMARGOS	\$	7,530.00	1.62%
CORFICOLF	\$	12,280.00	0.99%

Acciones menos valorizadas

PAZRIO	\$	4.90	-30.00%
ISA	\$	17,280.00	-2.37%
GEB	\$	2,505.00	-2.15%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	58,120.00	0.90%
NVDA	\$	501,740.00	-2.83%
IB01	\$	470,000.00	-0.04%

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 DR	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 bonos del Tesoro de EE. UU. subieron tras la publicación de los datos de inflación PCE de agosto. Los bonos mantuvieron sus ganancias tras reportes de que Israel bombardeó la sede de Hezbollah en Beirut. Los rendimientos a corto plazo lideraron el repunte, lo que hizo que la curva de rendimientos se volviera más pronunciada, recuperando parte de la caída abrupta del jueves. El rendimiento de los bonos a 2 años bajó 5.8 puntos básicos, marcando su cuarta semana consecutiva de caídas, mientras que el rendimiento a 10 años cayó 3.7 puntos básicos, aunque subió por segunda semana consecutiva. Al cierre, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años rondaban el 3.75%, y se observó una mayor demanda por estructuras de bajo riesgo en el mercado de opciones de bonos.

Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con ganancias. Los bonos alemanes (Bunds) subieron después de que los datos mostraran que la inflación en Francia y España disminuyó más rápido de lo esperado. El rendimiento de los bonos alemanes a dos años cayó hasta 7 pbs, alcanzando su nivel más bajo desde diciembre de 2022. Los swaps ahora reflejan un 80% de probabilidad de un recorte de un cuarto de punto en octubre, frente al 20% de la semana pasada. Los bonos británicos (Gilts) también tuvieron ligeras ganancias, ya que los operadores aumentaron las apuestas de recortes de tasas para el próximo año. En los mercados, el rendimiento de los Bunds a 10 años cayó 4 pbs a 2.15%, los rendimientos italianos a 10 años cayeron 2 pbs a 3.46%, el diferencial BTP-Bund aumentó 1 pb a 131 pbs, los rendimientos franceses a 10 años cayeron 6 pbs a 2.93% y los rendimientos de los gilts a 10 años cayeron 2 pbs a 3.99%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. La curva de rendimientos soberanos de Brasil se mantuvo prácticamente estable. El rendimiento a 1 año subió 2.8 pbs a 11.461%, el rendimiento a 8 años aumentó 1.9 pbs a 12.288%, y el rendimiento a 10 años subió 0.9 pbs a 12.291%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 año y 10 años fue de 83 pbs, en comparación con los 84.9 pbs del cierre anterior. El spread de los CDS a 5 años de Brasil se redujo en 1.4 pbs, situándose en 153.6 pbs. Por otro lado, la Secretaría de Hacienda de México publicó el calendario trimestral de subastas de bonos, efectivo a partir del 1 de octubre. Los Cetes a 28, 91 y 182 días se subastarán semanalmente, mientras que los Cetes a 1-2 años se ofrecerán cada 15 días. Las cantidades ofrecidas de Bonos F disminuirán en el cuarto trimestre, excepto para los bonos a 3 años. Las cantidades ofrecidas de Bonos M aumentarán en los plazos de 3 y 10 años, y las cantidades de Udibonos a 3 años se reducirán.

La curva de TES-TF cerró la jornada con poca volatilidad. Los rendimientos de la curva variaron en promedio +0.1 pbs. El bono con vencimiento en 2033 presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +0.65 pbs, pasando de una tasa de 9.850% a una tasa de 9.914%. Por otro lado, la curva UVR presentó desvalorizaciones; el bono con vencimiento en 2025 presentó las variaciones más amplias siendo estas de +8.7 pbs, cerrando con una tasa de 1.589%, en comparación con el cierre de 1.462%.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.81%, ubicándose en 1,320.8 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$42,992 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$11,882 millones), PF-Bancolombia (COP\$10,011 millones) y PF-Grupo Sura (COP\$7,070 millones). La jornada estuvo enmarcada por un retroceso generalizado de las empresas de servicios públicos con ISA, GEB y Celsia retrocediendo -2.3%, -2.1% y -1.2% respectivamente.

El mercado en Nueva York se mostró mixto, los mercados analizaron los datos de inflación a inicios de la jornada. El índice Dow Jones subió +0.33%, el S&P 500 cayó -0.13% y el Nasdaq retrocedió -0.39%. Los principales índices extendieron sus ganancias a su tercera semana

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

consecutiva, con el S&P 500 y el Dow subiendo alrededor de un 0.6% durante el período. El Nasdaq avanzó casi un 1% durante la semana.

Los mercados europeos se mostraron positivos, con los inversores impactados de forma positiva por el optimismo en las acciones de China. El índice Stoxx 600 avanzó +0.52%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno positivo. Las acciones del sector químico lideraron las ganancias, sumando un +2.75%, mientras que las del sector automovilístico subieron un +2.23%. El índice DAX subió +1.22%, el CAC 40 ganó +0.64% y el FTSE 100 subió +0.43%.

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	37,600	34.3	↓ -0.5%	↑ 5.4%	↑ 13.3%	6.0	0.9	35,520	37,800	1,474	76,730	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	33,580	34.3	↓ -1.0%	↓ -1.2%	↓ 12.2%	5.3	0.8	33,300	34,540	10,011	353,924	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,885	77.5	↓ -0.8%	↓ -8.3%	↓ -19.4%	4.6	1.1	1,885	2,055	2,105	94,673	312	16.6%
ISA	17,280	19.1	↓ -2.4%	↓ -0.9%	↑ 11.6%	8.4	1.2	16,780	18,000	3,971	75,420	1,110	6.4%
GEB	2,505	23.0	↓ -2.2%	↓ -0.4%	↑ 31.8%	9.6	1.2	2,495	2,575	269	44,937	251	10.0%
Celsia	3,900	4.2	↓ -1.3%	↓ -4.2%	↑ 31.8%	21.7	1.2	3,845	4,025	569	25,002	310	7.9%
Promigas	7,700	8.7	↓ -1.3%	↑ 4.1%	↓ 67.4%	7.8	1.5	7,500	7,800	185	2,273	516	6.7%
Canacol	10,860	0.3	↓ -0.4%	↓ -7.2%	↓ -47.8%	19.0	0.3	10,080	12,560	267	3,029	-	0.0%
Grupo Sura	28,800	15.8	↓ -0.7%	↓ -10.0%	↓ -0.7%	2.8	0.5	25,600	32,280	1,449	46,451	1,400	4.9%
PF-Grupo Sura	21,100	15.8	↑ 0.5%	↓ -2.3%	↑ 56.3%	2.0	0.4	19,840	21,660	7,070	86,176	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,900	14.3	↓ -0.6%	↑ 5.9%	↑ 44.1%	3.7	0.7	16,800	18,300	1,007	93,491	636	3.6%
PF-Grupo Argos	11,800	14.3	↓ -1.7%	↑ 0.9%	↑ 39.5%	2.5	0.5	11,600	12,380	248	17,998	636	5.4%
Corficolombiana	12,280	4.5	↑ 1.0%	↓ -4.1%	↓ -9.0%	15.3	0.4	11,800	12,680	334	10,097	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,300	4.5	⇒ 0.0%	↓ -2.6%	⇒ 0.0%	14.1	0.4	11,120	11,500	9	1,259	1,135	10.0%
Cementos Argos	7,530	10.4	↑ 1.6%	↓ -13.5%	↑ 23.2%	1.9	0.8	7,300	8,350	11,883	280,883	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,820	10.4	⇒ 0.0%	↓ -1.6%	↑ 73.8%	1.9	0.9	7,820	11,180	3	109	118	1.5%
PF-Davienda	18,660	8.4	↓ -1.3%	↑ 5.4%	↓ -2.7%	7.4	0.5	17,400	18,800	735	12,754	-	0.0%
Bogota	27,820	9.9	↑ 2.1%	↓ -1.4%	↑ 1.3%	15.3	0.6	27,640	29,000	123	3,895	1,452	5.2%
PF-Aval	420	10.0	⇒ 0.0%	↑ 0.2%	↓ -13.4%	27.3	0.6	417	425	113	10,854	24	5.7%
Grupo Bolívar	63,000	5.0	↓ -0.2%	↓ -0.8%	↑ 6.8%	23.9	0.4	60,600	65,240	228	8,787	6,276	10.0%
Mineros	3,490	1.0	⇒ 0.0%	↑ 1.9%	↑ 90.2%	19.2	0.7	3,235	3,600	34	37,089	384	11.0%
BVC	10,200	0.6	⇒ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	13	245	948	9.3%
ETB	80	0.3	⇒ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	95	7	224	-	0.0%
Nutresa	69,740	31.9	↓ -0.4%	↑ 18.2%	↑ 55.0%	39.0	4.6	59,000	70,000	287	2,391	-	0.0%
Terpel	10,000	1.8	↓ -2.0%	↑ 8.0%	↑ 29.0%	2.8	0.6	9,230	10,300	67	17,712	786	7.9%
PEI	70,560	3.0	↑ 0.8%	↓ -4.0%	↓ -2.7%	1.6	0.5	69,700	73,480	79	124,577	888	1.3%
HCOLSEL	14,047	⇒	⇒ 0.0%	↓ -1.9%	↑ 12.7%	⇒	⇒	13,930	14,250	⇒	13,654	⇒	⇒
Icolcap	13,189	⇒	↓ -0.2%	↓ -1.0%	↑ 9.0%	⇒	⇒	13,030	13,438	⇒	45,349	⇒	⇒
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.