

RESUMEN DE LA JORNADA

Banco de la República reduce su tasa en 50pb

30 de septiembre
2024

|Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense registró ganancias tras los comentarios de la gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, quien reafirmó que la inflación sigue "incómodamente por encima" del objetivo del 2%. A pesar de esto, el DXY se mantiene cerca de los mínimos de 2024, rondando los 100.16, y los inversores siguen siendo cautelosos antes de la publicación de datos clave del mercado laboral estadounidense.

Dólar Neozelandés	0.6351	1.28%
Yen Japonés	143.71	1.07%
Dólar - COP	4,192.3	0.42%
Real Brasileño	5.4489	0.30%
Euro - COP	4,653.40	0.26%
Dólar Australiano	0.6913	0.17%
Dólar Canadiense	1.3525	0.09%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.3375	0.02%
Peso Mexicano	19.6775	-0.12%

Peso colombiano: El movimiento del peso colombiano hoy, estuvo enmarcado por la incertidumbre ante la decisión de política monetaria del Banco de la República. La moneda fluctuó en un rango alcista entre los COP\$4,155 y COP\$4,210 por dólar, con una volatilidad de \$55 pues el mercado iniciaba a descontar un recorte más agresivo de 75 pbs. Sin embargo, la decisión del banco fue recortar en 50 pbs su tasa de interés, por lo que, las presiones alcistas para la moneda podrían verse moderadas en las próximas jornadas. Adicionalmente, los demás drivers del peso colombiano respaldaron este movimiento, con el alza en los precios del petróleo limitada y la mayoría de las monedas pares en la región subiendo frente al dólar. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,197.07 (-0.5%) con un volumen total negociado de USD\$1,025 millones.**

Euro: El EUR/USD intentó superar la barrera de 1.12 dólares, pero finalmente cedió ante la fortaleza del dólar estadounidense, que repuntó antes de la publicación de datos clave en EE.UU. esta semana. La atención se centrará ahora en la tasa de inflación preliminar de la zona euro y los PMI manufactureros finales de Alemania y la región. Además, los discursos de De Guindos y Schnabel del BCE podrían ofrecer nuevas pistas sobre la dirección de la política monetaria en el bloque europeo. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,683.60 con una depreciación de -0.45% durante la jornada.**

|Commodities

Maiz	424.25	1.50%
Café	272.05	1.08%
WTI	68.340	0.23%
Gas Natural	2.9070	0.17%
Brent	71.700	-0.31%
Oro	2654.95	-0.49%
Cobre	4.5512	-1.05%
Plata	31.427	-1.22%

El precio del petróleo Brent cerró con una caída del 0.39%, llegando a USD\$71.70 en el mercado. El Brent acumula tres meses consecutivos de pérdidas, acercándose a los USD\$70 por barril, debido a la preocupación por una menor demanda global, especialmente en China, cuyo sector manufacturero se contrajo por quinto mes consecutivo. Aunque Pekín ha anunciado nuevas medidas de estímulo fiscal, los inversores dudan de su efectividad. Por otro lado, el conflicto en Oriente

Medio, y una posible participación de Irán, genera expectativas de movimientos alcistas en el mercado.

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](#)

| Renta Fija

En EE.UU: En el mercado internacional, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron mientras los inversionistas evaluaban la economía tras los últimos datos y las declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell. Powell señaló posibles recortes de tasas, pero aclaró que la economía de EE. UU. sigue en una base sólida y no hay un camino fijo. Además, mencionó que la Fed no siente presión para "recortar las tasas rápidamente". El rendimiento de los bonos a dos años, más sensible a los cambios en la política de la Fed, subió 10 puntos básicos, alcanzando el 3.67%, su nivel más alto desde el 12 de septiembre. Los swaps de la Fed también ajustaron sus expectativas tras los comentarios: prevén alrededor de un punto porcentual de flexibilización acumulada hasta finales de enero y cerca de dos puntos porcentuales durante los próximos 12 meses.

Emergentes: Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría con ganancias. Sin embargo, los rendimientos en la curva de bonos soberanos de Brasil aumentaron; el rendimiento a 1 año subió a 11.476% (+2.1 pb). A 8 años a 12.41% (+9.3 pb). Y a 10 años a 12.423% (+12.2 pb). El diferencial entre los bonos a 1 y 10 años se amplió a 94.7 pb (antes 84.6 pb). La mayoría de los vencimientos en la curva de rendimientos del local de México tuvieron pocos cambios, mientras que los rendimientos a 30 años subieron. El rendimiento a 1 año permaneció en 10.149%. El rendimiento a 10 años subió a 9.363% (+2.0 pb) y el rendimiento a 30 años subió a 9.722% (+5.0 pb). El diferencial entre los bonos a 2 y 10 años fue de -25.3 pb (antes -25.0 pb). Los CDS a 5 años cerraron en 120.4 pb (-0.6 pb). En el último año, el índice de bonos gubernamentales subió 12.8%.

Colombia: En el mercado local, las tasas de los TES-TF se valorizaron en casi todos los nodos, menos en el largo plazo. Los nodos con vencimiento en 2033 cerraron en 9.86%, bajando 5 puntos básicos frente al 9.91% anterior. Los TESTF a 2025 no registraron operaciones, manteniéndose en 7.05%. Los TESTF a 2028 cerraron en 9.01%, con una baja de 3 puntos básicos. Los TESTF a 2032 se mantuvieron estables en 9.74%, al igual que los de 2034 en 10.07%. Finalmente, los TESTF a 2050 subieron 2 puntos básicos, cerrando en 10.85%. Creemos que la corrección en los rendimientos de los bonos locales como consecuencia del recorte del Banco de la República (al recortar solo 50 pb vs los 75 descontados) se ve limitada tras los comentarios del presidente de la FED Jerome Powell.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -1%, ubicándose en 1,307.5 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$42,961 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$20,547 millones), Bancolombia (COP\$4,620 millones) y Cementos Argos (COP\$4,438 millones). ETB resaltó en la jornada con un incremento de +6.67% y volviendo a niveles de COP\$80. Adicionalmente, PF-Corficolombiana volvió a niveles de COP\$11,440 con un retroceso de -3.21%, en contraste con el incremento de +0.98% registrado en la acción ordinaria.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con los operadores reaccionando a los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El índice Dow Jones subió +0.04%, el S&P 500 ganó +0.42% y el Nasdaq subió +0.38%. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell dijo que podrían producirse más reducciones de las tasas de interés, pero advirtió que el banco central no tiene un camino preestablecido.

Los mercados europeos se mostraron negativos, con los inversores analizando la dinámica negativa de las acciones de automóviles. El índice Stoxx 600 cayó -0.33%, todas las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno negativo. Las acciones del sector automovilístico fueron las más rezagadas, con una caída del -4%. El índice DAX cayó -0.76%, el CAC 40 retrocedió -2% y el FTSE 100 cayó -1.01%.

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 33,180.00	-1.19%
BCOLOMBIA	\$ 36,240.00	-3.62%
CEMARGOS	\$ 7,500.00	-0.40%

Acciones más valorizadas

VALSIMESA	\$ 3,150.00	18.87%
ETB	\$ 80.00	6.67%
PFDAVVNDA	\$ 18,980.00	1.71%

Acciones menos valorizadas

BCOLOMBIA	\$ 36,240.00	-3.62%
PFCORFICOL	\$ 11,440.00	-3.21%
GRUPOARGOS	\$ 17,600.00	-1.68%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 57,720.00	-0.69%
CSPX	\$ 2,547,600.00	0.76%
NUAMCO	\$ 16,680.00	0.48%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcpr 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

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	PIE	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	36,240	33.5	↓ -3.6%	↑ 1.6%	↑ 9.2%	5.8	0.9	35,520	37,800	4,621	84,498	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,180	33.5	↓ -1.2%	↓ -2.4%	↑ 10.9%	5.3	0.8	33,180	34,540	20,547	385,007	3,536	10.7%
Ecopetrol	1,880	77.3	↓ -0.3%	↓ -8.5%	↓ -19.7%	4.6	1.0	1,880	2,055	1,209	94,987	312	16.6%
ISA	17,080	18.9	↓ -1.2%	↓ -1.4%	↑ 10.3%	8.3	1.2	16,780	18,000	3,431	78,311	1,110	6.5%
GEB	2,480	22.8	↓ -1.0%	↓ -1.4%	↑ 30.3%	9.5	1.2	2,480	2,575	1,099	46,866	251	10.1%
Celsia	3,915	4.2	↑ 0.4%	↓ -3.8%	↑ 32.3%	21.8	1.2	3,845	4,025	450	25,332	310	7.9%
Promigas	7,700	8.7	→ 0.0%	↑ 4.1%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,500	7,800	76	2,239	516	6.7%
Canacol	10,860	0.3	→ 0.0%	↓ -7.2%	↓ -47.8%	19.0	0.3	10,080	12,560	13	2,788	-	0.0%
Grupo Sura	29,000	15.9	↑ 0.7%	↓ -9.4%	→ 0.0%	2.8	0.6	25,600	32,280	1,353	47,708	1,400	4.8%
PF-Grupo Sura	21,260	15.9	↑ 0.8%	↓ -1.6%	↑ 57.5%	2.1	0.4	19,840	21,660	1,500	82,106	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,600	14.1	↓ -1.7%	↑ 4.1%	↑ 41.7%	3.7	0.7	16,800	18,300	1,498	95,480	636	3.6%
PF-Grupo Argos	11,720	14.1	↓ -0.7%	↑ 0.2%	↑ 38.5%	2.4	0.5	11,600	12,380	232	18,214	636	5.4%
Corficolombiana	12,400	4.5	↑ 1.0%	↓ -3.1%	↓ 8.1%	15.4	0.4	11,800	12,680	274	10,311	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,440	4.5	↓ -3.2%	↓ -1.4%	↑ 1.2%	14.2	0.4	11,120	11,500	85	1,421	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,500	10.4	↓ -0.4%	↓ -13.9%	↑ 22.7%	1.9	0.8	7,300	8,350	4,438	277,877	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,750	10.4	↓ -0.9%	↓ -2.5%	↑ 72.2%	1.9	0.9	7,750	11,180	25	157	118	1.5%
PF-Davienda	18,980	8.6	↑ 1.7%	↑ 7.2%	↓ -1.0%	7.5	0.6	17,400	18,980	268	12,555	-	0.0%
Bogota	27,720	9.8	↓ -0.4%	↓ -1.8%	↑ 0.9%	15.2	0.6	27,640	29,000	120	4,012	1,452	5.2%
PF-Aval	420	10.0	→ 0.0%	↑ 0.2%	↓ -13.4%	27.3	0.6	417	425	108	10,958	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,560	4.9	↓ -0.7%	↓ -1.4%	↑ 6.1%	23.7	0.4	60,600	65,240	139	8,837	6,276	10.0%
Mineros	3,520	1.1	↑ 1.2%	↑ 2.8%	↑ 91.8%	19.4	0.7	3,235	3,600	380	37,816	384	10.9%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	15	262	948	9.3%
ETB	80	0.3	↑ 6.7%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	95	36	290	-	0.0%
Nutresa	69,740	31.9	→ 0.0%	↑ 18.2%	↑ 55.0%	39.0	4.6	59,000	70,000	11	2,127	-	0.0%
Terpel	10,000	1.8	→ 0.0%	↑ 8.0%	↑ 29.0%	2.8	0.6	9,230	10,300	67	17,779	786	7.9%
PEI	70,180	3.0	↓ -0.5%	↓ -4.5%	↓ -3.2%	1.6	0.5	69,700	73,480	449	125,396	888	1.3%
HCOLSEL	14,047		→ 0.0%	↓ -1.9%	↑ 12.7%			13,930	14,250		13,672		
Icolcap	13,191		↑ 0.0%	↓ -1.0%	↑ 9.0%			13,030	13,438		45,426		
COLCAP	1,308		↓ -1.0%	↓ -10.9%	↑ 12.3%			1,308	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.