

RESUMEN DE LA JORNADA

Tensiones en Medio Oriente impactan precios del petróleo

01 de octubre
2024

|Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense se fortaleció alcanzando un máximo de siete días, impulsado por el aumento de la aversión al riesgo derivada de tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Además, los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre la economía de EE.UU. favorecieron un cambio positivo en el sentimiento hacia el dólar. A pesar de datos económicos mixtos, como las cifras débiles del PMI manufacturero del ISM, el repunte en las vacantes de empleo de JOLTS mantuvo las expectativas de un mercado laboral robusto.

Dólar Neozelandés	0.6285	1.28%
Dólar - COP	4,221.8	0.71%
Real Brasileño	5.4666	0.34%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,653.10	-0.01%
Yen Japonés	143.56	-0.04%
Dólar Canadiense	1.3494	-0.22%
Peso Mexicano	19.6045	-0.37%
Dólar Australiano	0.6884	-0.43%
Libra Esterlina	1.3281	-0.67%

Peso colombiano: El peso colombiano se mantuvo cotizando por encima de los COP\$4,200 por dólar casi la totalidad de la jornada, alcanzando niveles máximos de diez días. El rango de operación del peso durante la jornada correspondió a COP\$4,183.50 y COP\$4,242 por dólar. La fortaleza del dólar estadounidense a nivel global añadió presiones de depreciación al peso, que ya se encontraba presionado al alza frente al dólar debido al incremento en la prima de riesgo, con los CDS a cinco años de Colombia alrededor de los 201 puntos. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,222.85 (-0.17%) con un volumen total negociado de USD\$1,189 millones.**

Euro: El EUR/USD cayó por tercera sesión consecutiva, alcanzando mínimos de dos semanas cerca de 1.1040, impulsado por un fortalecimiento del dólar estadounidense y un entorno de aversión al riesgo. La incertidumbre en los mercados globales y las ganancias del dólar pesaron sobre el euro, mientras los inversores esperan la publicación de la tasa de desempleo de la eurozona y los discursos de miembros clave del BCE, como De Guindos y Schnabel, que podrían ofrecer nuevas pistas sobre la política monetaria en la región. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,674.64 con una apreciación de +0.25% durante la jornada.**

|Commodities

WTI	70.580	3.54%
Brent	74.230	3.53%
Maíz	428.62	1.09%
Oro	2681.2	0.82%
Cobre	4.577	0.53%
Plata	31.62	0.51%
Gas Natural	2.9170	-0.21%
Café	263.78	-2.39%

El precio del petróleo Brent subió un 2.59 % durante la jornada, alcanzando los USD\$73.56 tras el ataque de Irán a Israel con misiles balísticos. El sentimiento alcista se impuso en el mercado debido a las preocupaciones por una posible escalada del conflicto en Oriente Medio, que podría afectar la estabilidad del suministro de petróleo, especialmente si se atacan infraestructuras clave. El mercado, que llevaba tres meses de pérdidas debido a un mayor suministro y menor demanda global, se vio

impulsado por la tensión creciente tras la invasión israelí en el sur del Líbano y la represalia iraní.

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	\$	33,000.00	-0.54%
ECOPETROL	\$	1,895.00	0.80%
CEMARGOS	\$	7,530.00	0.40%

Acciones más valorizadas

BHI	\$	305.00	1.67%
TERPEL	\$	10,120.00	1.20%
CELSIA	\$	3,960.00	1.15%

Acciones menos valorizadas

ISA	\$	16,720.00	-2.11%
PFAVAL	\$	416.00	-0.95%
ICOLCAP	\$	13,099.00	-0.69%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	56,940.00	-1.35%
NUAMCO	\$	16,780.00	0.60%
IB01	\$	476,300.00	0.71%

SP500

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

| Renta Fija

En EE.UU: Los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron después de que un funcionario de la Casa Blanca advirtiera sobre señales de un posible ataque inminente de Irán contra Israel, lo que aumentó la demanda de activos refugio. Los rendimientos de los bonos estadounidenses cayeron alrededor de siete puntos básicos en todos los vencimientos. Además, datos de empleo más débiles de lo esperado apoyaron estas ganancias. Los operadores consideran la posibilidad de un segundo recorte de medio punto por parte de la Reserva Federal. En particular, el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años cayó al 4.080% , una disminución de 5.1 pbs. Esta es la mayor caída diaria desde el 4 de septiembre de 2024. Ha disminuido 102.1 pbs desde su máximo de 52 semanas (5.101%) el 19 de octubre de 2023, pero ha subido 14.4 puntos porcentuales desde su mínimo de 52 semanas (3.936%) el 16 de septiembre de 2024.

Desarrollados: A nivel global, los bonos franceses lideraron las subidas en la zona del euro, impulsados por un compromiso del primer ministro Michel Barnier, mientras que los bonos alemanes se beneficiaron de la demanda de activos refugio tras las tensiones entre EE. UU. e Irán. El diferencial entre los bonos franceses (OAT) y los alemanes (Bund) se ajustó a 78 puntos básicos. Los operadores mantienen sus expectativas de recortes de tasas por parte del BCE, con una probabilidad de 22 pbs este mes y 54 pbs para diciembre. El rendimiento del bono alemán a 2 años cayó por debajo del 2% por primera vez desde diciembre de 2022. Los bonos italianos y franceses también vieron caídas en sus rendimientos, mientras que los rendimientos de los bonos del Estado se redujeron más moderadamente.

Emergentes: Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría con movimientos mixtos. Los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil mostraron pocos cambios. El rendimiento a 1 año subió 1.4 pbs, alcanzando el 11.481%, mientras que los rendimientos a 8 y 10 años bajaron 2.1 y 3.6 pbs, situándose en 12.41% y 12.412%, respectivamente. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 y 10 años se redujo a 93.1 pbs, comparado con 98.1 pbs del cierre anterior. Los CDS a 5 años de Brasil se cerraron con una ligera baja de 0.2 pbs, ubicándose en 152.4 pbs. Mientras tanto, el mercado de México se mantuvo cerrado por feriado.

Colombia: Los rendimientos de la curva TES-TF presentaron desvalorizaciones, cambiando en promedio +6.43 pbs. El bono con vencimiento en 2027 presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +7.9 pbs, pasando de una tasa de 8.171% a una tasa de 8.249%. Por otro lado, la curva UVR presentó valorizaciones; el nodo a diez años presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -4.4 pbs, cerrando con una tasa de 5.015%, en comparación con el cierre de 5.059%. Las tasas de los TES a corto plazo en Colombia subieron 18 pbs esta semana, alcanzando el 8.594%, frente al 8.411% de la semana anterior. Durante 2023, las tasas mostraron una tendencia de descenso, cerrando en septiembre en 8.411%, después de haber estado en 10.330% en enero. La tasa de política monetaria actual es del 10.25%, 166 pbs por encima de la tasa de los TES a corto plazo.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.03%, ubicándose en 1,307.59 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$30,304 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$10,213 millones), Ecopetrol (COP\$7,773 millones) y Cementos Argos (COP\$3,230 millones). ISA resaltó en la jornada con un retroceso de -2.11% y volviendo a niveles de COP\$16,720, por otro lado, Terpel avanzó +1.2% y se ubicó en COP\$10,120.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, con los operadores reaccionando a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. El índice Dow Jones cayó -0.4%, el S&P 500 retrocedió -0.93% y el Nasdaq cayó -1.53%. El índice de volatilidad VIX mostró un fuerte incremento luego de que las Fuerzas de Defensa de Israel dijeran que Irán estaba disparando misiles al país.

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

Los mercados europeos se mostraron negativos, con los inversores reaccionando al escenario de menor apetito por activos de riesgo por las tensiones en Medio Oriente. El índice Stoxx 600 cayó -0.4%, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno negativo. El índice bancario europeo lideró las pérdidas, con una caída del -2.2%. El índice DAX cayó -0.58%, el CAC 40 retrocedió -81% y el FTSE 100 ganó +0.48%.

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	36,200	33.4	↓ -0.1%	↑ 1.5%	↑ 9.0%	5.8	0.9	35,520	37,800	644	80,521	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,000	33.4	↓ -0.5%	↓ -2.9%	↑ 10.3%	5.3	0.8	33,000	34,540	10,213	374,673	3,536	10.7%
Ecopetrol	1,895	77.9	↑ 0.8%	↓ -7.8%	↓ -19.0%	4.7	1.1	1,880	2,055	7,773	101,551	312	16.5%
ISA	16,720	18.5	↓ -2.1%	↓ -4.1%	↑ 8.0%	8.1	1.1	16,720	18,000	2,526	77,406	1,110	6.6%
GEB	2,500	23.0	↑ 0.8%	↓ -0.6%	↑ 31.6%	9.6	1.2	2,480	2,575	420	46,187	251	10.0%
Celsia	3,960	4.2	↑ 1.2%	↓ -2.7%	↑ 33.8%	22.1	1.2	3,845	4,025	378	25,260	310	7.8%
Promigas	7,700	8.7	↑ 0.0%	↑ 4.1%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,500	7,800	168	2,332	516	6.7%
Canacol	10,860	0.3	↑ 0.0%	↓ -7.2%	↓ -47.8%	19.0	0.3	10,080	12,560	16	2,791	-	0.0%
Grupo Sura	29,000	15.9	↑ 0.0%	↓ -9.4%	↑ 0.0%	2.8	0.6	25,600	32,280	495	46,849	1,400	4.8%
PF-Grupo Sura	21,180	15.9	↓ -0.4%	↓ -1.9%	↑ 56.9%	2.0	0.4	19,840	21,660	426	81,032	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,800	14.2	↑ 1.1%	↑ 5.3%	↑ 43.3%	3.7	0.7	16,800	18,300	1,540	95,521	636	3.6%
PF-Grupo Argos	11,700	14.2	↓ -0.2%	↑ 0.0%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,600	12,380	151	18,133	636	5.4%
Corficolombiana	12,520	4.6	↑ 1.0%	↓ -2.2%	↓ -7.3%	15.6	0.4	11,800	12,680	379	10,417	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,440	4.6	↑ 0.0%	↓ -1.4%	↑ 1.2%	14.2	0.4	11,120	11,500	2	1,338	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,530	10.4	↑ 0.4%	↓ -13.5%	↑ 23.2%	1.9	0.8	7,300	8,350	3,230	276,669	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,750	10.4	↑ 0.0%	↓ -2.5%	↑ 72.2%	1.9	0.9	7,750	11,180	3	134	118	1.5%
PF-Davivienda	19,060	8.6	↑ 0.4%	↑ 7.7%	↓ -0.6%	7.5	0.6	17,400	19,060	166	12,453	-	0.0%
Bogota	27,700	9.8	↓ -0.1%	↓ -1.8%	↑ 0.9%	15.2	0.6	27,640	29,000	468	4,359	1,452	5.2%
PF-Aval	416	9.9	↓ -1.0%	↓ -0.7%	↓ -14.2%	27.0	0.6	416	425	587	11,436	24	5.8%
Grupo Bolívar	63,000	5.0	↑ 0.7%	↓ -0.8%	↑ 6.8%	23.9	0.4	60,600	65,240	33	8,732	6,276	10.0%
Mineros	3,550	1.1	↑ 0.9%	↑ 3.6%	↑ 93.5%	19.6	0.7	3,235	3,600	300	37,735	384	10.8%
BVC	10,200	0.6	↑ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	3	250	948	9.3%
ETB	80	0.3	↑ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	95	2	255	-	0.0%
Nutresa	69,740	31.9	↑ 0.0%	↑ 18.2%	↑ 55.0%	39.0	4.6	59,000	70,000	6	2,122	-	0.0%
Terpel	10,120	1.8	↑ 0.0%	↑ 9.3%	↑ 30.6%	2.8	0.6	9,230	10,300	29	17,740	786	7.8%
PEI	69,880	3.0	↓ -0.4%	↓ -4.9%	↓ -3.6%	1.6	0.5	69,700	73,480	76	125,023	888	1.3%
HCOLSEL	14,047		↑ 0.0%	↓ -1.9%	↑ 12.7%			13,930	14,250		13,672		
Icolcap	13,099		↓ -0.7%	↓ -1.7%	↑ 8.3%			13,030	13,438		45,412		
COLCAP	1,307		↑ 0.0%	↓ -10.9%	↑ 12.3%			1,307	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.