

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado siguen cautos ante conflicto en Medio Oriente

02 de octubre
2024

|Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se mantiene firme alrededor de 101,70, impulsado por un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro y un aumento en la aversión al riesgo debido a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. La expectativa de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal ha disminuido, lo que también respalda al dólar.

Peso colombiano: Tras tres jornadas de depreciación, el peso colombiano se apreció frente al dólar durante la jornada de cotización, fluctuando entre COP\$4,224 y COP\$4,179 por dólar. Aunque el volumen negociado durante el día fue el más bajo en nueve jornadas, incluso ubicándose por debajo de su promedio móvil de 50 días. El desempeño se da en medio de un comportamiento favorable en los precios del petróleo dado el contexto geopolítico actual y vía correlación por el comportamiento de su par en la región, el peso mexicano. Adicionalmente, debido a una moderación en la prima de riesgo país, con los CDS a cinco años de Colombia cayendo desde los 201 puntos hasta los 196 puntos. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,184.75 (-0.9%) con un volumen total negociado de USD\$969 millones.**

Euro: El EUR/USD cayó por cuarto día consecutivo, alcanzando mínimos de tres semanas cerca de 1.1030, impulsado por la fortaleza del dólar y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. El par continúa bajo presión bajista, y no se descartan más pérdidas a corto plazo. Los inversores estarán atentos a la publicación del PMI de servicios HCOB en Alemania y la zona del euro, junto con los precios al productor, que podrían influir en la dirección del euro. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,621.57 con una apreciación de +1.11% durante la jornada.**

|Commodities

Cobre	4.6658	1.67%
WTI	70.970	1.63%
Brent	74.640	1.47%
Plata	32.102	1.13%
Maiz	431.75	0.64%
Gas Natural	2.9120	0.55%
Oro	2679.7	-0.39%
Café	256.45	-2.92%

El precio del petróleo Brent retrocedió y se ubicó cerca de los USD\$74 por barril, impulsados por el aumento de las reservas de crudo en Estados Unidos, que sugieren un mercado bien abastecido a pesar de las tensiones en Oriente Medio. Según la EIA, los inventarios de crudo aumentaron en 3,89 millones de barriles y la demanda de gasolina alcanzó su nivel más bajo en seis meses, reduciendo preocupaciones sobre una posible escasez. Además, la OPEP+ mantuvo su plan de aumentar

gradualmente la producción. Previamente, el Brent había superado los USD\$75.7 tras un ataque de Irán a Israel, que llevó a Israel a prometer represalias. iraní.

Yen Japonés	146.49	2.04%
Dólar Neozelandés	0.6263	1.28%
Dólar Canadiense	1.3503	0.09%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Real Brasileño	5.4405	0.07%
Dólar Australiano	0.6884	0.04%
Libra Esterlina	1.3268	-0.13%
Peso Mexicano	19.41	-0.99%
Euro - COP	4,620.73	-1.13%
Dólar - COP	4,200.0	-1.14%

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

PFB	COLOM	\$	32,900.00	-0.30%
BCO	LOMBIA	\$	36,000.00	-0.55%
ECOP	PETROL	\$	1,875.00	-1.06%

Acciones más valorizadas

ISA		\$	17,080.00	2.15%
CNEC		\$	10,900.00	0.37%
HCOLSEL		\$	13,850.00	0.27%

Acciones menos valorizadas

FABRICATO		\$	2.50	-16.60%
ÉXITO		\$	2,135.00	-2.57%
PEI		\$	68,640.00	-1.77%

Acciones más negociadas (MGC)

IBO1		\$	472,890.00	-0.70%
NU		\$	55,600.00	-2.35%
CSPX		\$	2,523,940.00	-0.86%

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%

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

Renta Fija

En EE.UU: El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años aumentó 4.1 pbs, subiendo a 3.783% desde el 3.742% del martes, después de haber alcanzado su nivel más bajo en una semana. Este incremento marca la cuarta alza en los últimos seis días de sesiones, lo que refleja las crecientes preocupaciones sobre la inflación. El rendimiento del bono a 2 años también subió 1.8 pbs hasta 3.636%, luego de haber cerrado en 3.618% el día anterior. Estos movimientos se producen después de que un informe sobre la contratación en el sector privado mostrara datos más elevados de las expectativas. Las preocupaciones sobre la inflación resurgieron debido al aumento de los precios del petróleo, impulsado por los temores de una escalada del conflicto entre Israel e Irán. A esto se sumó la amenaza de una huelga prolongada en los puertos de la Costa Este y del Golfo de EE.UU. Tras dos días de aplanamiento debido a la demanda de activos refugio y extensiones de duración de fin de mes, el diferencial de rendimiento entre los bonos del Tesoro a 2 y 10 años se amplió a alrededor de 15.5 pbs.

Desarrollados: Los rendimientos de los bonos del gobierno del Reino Unido (gilts) y de Alemania (bunds) subieron, mientras los operadores deshacían sus posiciones en activos refugio ante la falta de escaladas geopolíticas significativas. Los operadores redujeron sus apuestas sobre una tasa terminal más baja del Banco de Inglaterra, que ahora se espera llegue al 3.5% para 2026. En Francia, el diferencial entre los bonos OAT y los bunds se redujo ligeramente a 78 pbs después de que el gobierno francés anunciara planes de recortes de gastos y aumentos de impuestos para el próximo año. Los rendimientos de los bonos a 10 años de Italia y Francia subieron 8 y 7 pbs, respectivamente, mientras que el rendimiento de los gilts a 10 años aumentó 10 pbs hasta el 4.04%. Los rendimientos de los bunds a 10 años subieron 8 pbs a 2.11%.

Emergentes: Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría con una tendencia de empujamiento bajista, por el rendimiento del Tesoro estadounidense. En Brasil, Moody's elevó la calificación crediticia de Brasil de Ba2 a Ba1, la más alta dentro del nivel especulativo, y con perspectiva positiva. Según Moody's, la mejora se basó en el sólido crecimiento económico y las reformas implementadas, lo que, según la agencia, permitirá estabilizar la deuda a medio plazo, aunque en niveles altos. A pesar de la credibilidad moderada del marco fiscal, Moody's espera que las mejoras crediticias continúen. Tras esto, los rendimientos de la curva soberana de Brasil disminuyeron, en especial en el bono de dos años. El rendimiento a 1 año se mantuvo en 11.469%, mientras que el de los bonos a 8 años cayó 1.6 puntos base a 12.28%, y el de los bonos a 10 años disminuyó 3.3 puntos base a 12.275%. El diferencial entre los rendimientos a 1 y 10 años se redujo a 80.6 puntos base desde los 83.4 puntos base anteriores. Además, el CDS a 5 años de Brasil se estrechó 4.8 puntos base, quedando en 147.2 puntos base. Por otro lado, los rendimientos de los bonos soberanos de México en dólares subieron en su mayoría, destacando los bonos a 30 años, cuyo rendimiento aumentó 3.6 pbs a 6.158%. El rendimiento a 2 años cayó 1.2 pbs a 4.499%, mientras que el rendimiento a 10 años subió 3 pbs a 5.701%. El diferencial entre los rendimientos a 2 y 9 años se amplió a 98.3 pbs desde los 94.7 pbs previos. Además, el CDS a 5 años de México se estrechó 1.6 pbs, situándose en 118.1 pbs.

Colombia: Los rendimientos de la curva TES-TF presentaron movimientos mixtos, cambiando en promedio -0.51 pbs. El bono con vencimiento en 2033 presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +4.8 pbs, pasando de una tasa de 9.93% a una tasa de 9.98%. Mientras que el bono con vencimiento en 2042 presentó las valorizaciones más amplias, siendo estas de -3.4 pasando de una tasa del 10.85% a una del 10.82%. Por otro lado, la curva UVR presentó desvalorizaciones especialmente en el largo plazo; el nodo a veinticinco años presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +6.2 pbs, cerrando con una tasa de 4.88%, en comparación con el cierre de 4.82%. Este movimiento se dio luego de que el Gobierno adjudicara COP\$450,444 millones en TES denominados en UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049. Las tasas de corte fueron 4.950%, 5.010% y 4.898%, respectivamente. La demanda del mercado fue de COP\$1.13 billones, lo que representó 3.8 veces el monto ofertado de COP\$300 mil millones.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.44%, ubicándose en 1,301.3 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$63,081 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$22,973 millones), Bancolombia (COP\$9,143 millones) y Ecopetrol (COP\$6,350 millones). La acción de Éxito resaltó en la jornada con un retroceso de -2.5% hasta un nivel de COP\$2,135, entre tanto, la acción de ISA mostró un desempeño favorable con un rendimiento de +2.15%.

El mercado en Nueva York se mostró cauto, con los operadores manteniendo la quietud ante la incertidumbre del desarrollo del conflicto en Medio Oriente. El índice Dow Jones ganó +0.09%, el S&P 500 subió +0.01% y el Nasdaq ganó +0.08%. Las acciones de Tesla cayeron un -3.5% después de que la compañía informará las cifras de entregas, aunque el sector tecnológico se vio impulsado por un aumento del 1.6% en Nvidia.

Los mercados europeos se mostraron mixtos, con los inversores analizando las tensiones en Medio Oriente y los datos económicos de la Eurozona. El índice Stoxx 600 se movió marginalmente, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno mixto. Los servicios públicos fueron los más rezagados, con una caída del -1.8%. El índice DAX cayó -0.25%, el CAC 40 subió +0.05% y el FTSE 100 ganó +0.17%.

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	36,000	33.2	↓ -0.6%	↑ 1.0%	↑ 8.4%	5.7	0.9	35,520	37,800	9,144	89,021	3,536	9.8%	
PF-Bancolombia	32,900	33.2	↓ -0.3%	↓ -3.2%	↑ 10.0%	5.2	0.8	32,900	34,540	22,974	387,434	3,536	10.7%	
Ecopetrol	1,875	77.1	↓ -1.1%	↓ -8.8%	↓ -19.9%	4.6	1.0	1,875	2,055	6,350	100,128	312	16.6%	
ISA	17,080	18.9	↑ 2.2%	↓ -2.1%	↑ 10.3%	8.3	1.2	16,720	18,000	3,546	78,426	1,110	6.5%	
GEB	2,485	22.8	↓ -0.6%	↓ -1.2%	↑ 30.8%	9.5	1.2	2,480	2,575	860	46,627	251	10.1%	
Celsia	3,950	4.2	↓ -0.3%	↓ -2.9%	↑ 33.4%	22.0	1.2	3,845	4,025	284	25,167	310	7.8%	
Promigas	7,700	8.7	↑ 0.0%	↑ 4.1%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,500	7,800	83	2,247	516	6.7%	
Canacol	10,900	0.3	↑ 0.4%	↓ -6.8%	↓ -47.6%	19.1	0.3	10,080	12,560	722	3,496	-	0.0%	
Grupo Sura	28,500	15.7	↓ -1.7%	↓ -10.9%	↓ -1.7%	2.8	0.5	25,600	32,280	1,433	47,787	1,400	4.9%	
PF-Grupo Sura	21,000	15.7	↓ -0.9%	↓ -2.8%	↑ 55.6%	2.0	0.4	19,840	21,660	933	81,539	1,400	6.7%	
Grupo Argos	17,580	14.0	↓ -1.2%	↑ 4.0%	↑ 41.5%	3.7	0.7	16,800	18,300	3,273	97,254	636	3.6%	
PF-Grupo Argos	11,720	14.0	↑ 0.2%	↑ 0.2%	↑ 38.5%	2.4	0.5	11,600	12,380	1,432	19,414	636	5.4%	
Corficolombiana	12,340	4.5	↓ -1.4%	↓ -3.6%	↓ -8.6%	15.3	0.4	11,800	12,680	196	10,233	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	11,440	4.5	→ 0.0%	↓ -1.4%	↑ 1.2%	14.2	0.4	11,120	11,500	16	1,351	1,135	9.9%	
Cementos Argos	7,490	10.4	↓ -0.5%	↓ -14.0%	↑ 22.6%	1.9	0.8	7,300	8,350	3,837	277,276	118	1.6%	
PF-Cementos Argos	7,750	10.4	→ 0.0%	↓ -2.5%	↑ 72.2%	1.9	0.9	7,750	11,180	5	137	118	1.5%	
PF-Davienda	18,760	8.5	↓ -1.6%	↑ 6.0%	↓ -2.2%	-	7.4	0.5	17,400	19,060	131	12,418	-	0.0%
Bogota	27,220	9.7	↓ -1.7%	↓ -3.5%	↓ -0.9%	14.9	0.6	27,220	29,000	85	3,976	1,452	5.3%	
PF-Aval	414	9.8	↓ -0.5%	↓ -1.2%	↓ -14.6%	26.9	0.6	414	425	185	11,035	24	5.8%	
Grupo Bolívar	62,000	4.9	↓ -1.6%	↓ -2.3%	↑ 5.1%	23.5	0.4	60,600	65,240	1,548	10,246	6,276	10.1%	
Mineros	3,510	1.1	↓ -1.1%	↑ 2.5%	↑ 91.3%	19.4	0.7	3,235	3,600	51	37,486	384	10.9%	
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	11,180	13	260	948	9.3%	
ETB	80	0.3	→ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	95	12	265	-	0.0%	
Nutresa	69,740	31.9	→ 0.0%	↑ 18.2%	↑ 55.0%	39.0	4.6	59,000	70,000	15	2,131	-	0.0%	
Terpel	10,140	1.8	↑ 0.2%	↑ 9.5%	↑ 30.8%	2.8	0.6	9,230	10,300	201	17,913	786	7.8%	
PEI	68,640	3.0	↓ -1.8%	↓ -6.6%	↓ -5.3%	1.6	0.5	68,640	73,480	295	125,242	888	1.3%	
HCOLSEL	13,850		↑ 0.3%	↓ -3.3%	↑ 11.2%			13,850	14,250		13,817			
Icolcap	12,995		↓ -0.8%	↓ -2.4%	↑ 7.4%			12,995	13,438		50,490			
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 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.