

RESUMEN DE LA JORNADA

Semana cierre con cautela global

04 de octubre
2024

Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar experimentó un impulso significativo esta semana, impulsado por un sólido dato de nóminas no agrícolas que superó ampliamente las expectativas. El DXY rompió finalmente el estrecho rango en el que había estado cotizando en septiembre, subiendo casi un 2%. A pesar de la resistencia encontrada en la media móvil de 55 días en 102.05, el informe de empleo, junto con la disminución de las expectativas de grandes recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, ha consolidado las ganancias del dólar.

Peso colombiano: Impulsado por un significativo aumento en los precios del petróleo, en medio de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, y una reducción en la prima de riesgo país, con los CDS a cinco años de Colombia ubicándose en 188 puntos, el peso colombiano se apreció a lo largo de casi toda la jornada de negociación. Aunque comenzó cotizando por encima de los COP\$4,200 por dólar, el peso revirtió rápidamente su tendencia, alcanzando un mínimo diario de COP\$4,159.66 por dólar. Este comportamiento pudo haber sido influenciado por una moderación en el sentimiento de aversión al riesgo, tras la publicación de sólidos datos de empleo en EE.UU., que reforzaron la narrativa de un "aterrizaje suave" para la economía, lo que favoreció la recuperación de las monedas latinoamericanas. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,169.40 (+0.5%) con un volumen total negociado de USD\$1,068 millones.**

Euro: El par EUR/USD ha caído por debajo del nivel psicológico de 1.10, debilitado por los sólidos datos de empleo en EE.UU. A su vez, las preocupaciones sobre el crecimiento económico en la eurozona y las especulaciones sobre un posible recorte de tasas por parte del Banco Central Europeo han aumentado la presión sobre el euro. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,575.54 con una apreciación de +0.95% durante la jornada.**

Dólar Neozelandés	0.6161	1.28%
Yen Japonés	148.67	1.19%
Dólar Canadiense	1.3575	0.17%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.3124	0.00%
Euro - COP	4,620.30	-0.03%
Real Brasileño	5.4590	-0.31%
Peso Mexicano	19.2792	-0.31%
Dólar - COP	4,169.0	-0.47%
Dólar Australiano	0.6797	-0.61%

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**

Commodities

Café	254.95	1.15%
WTI	74.490	1.06%
Brent	78.110	0.63%
Cobre	4.569	0.35%
Plata	32.44	-0.07%
Oro	2671.9	-0.27%
Maíz	425.10	-0.68%
Gas Natural	2.8350	-4.55%

El precio del petróleo Brent subió 0.5% para cerrar por encima de los USD\$78.4 por barril, el nivel más alto en cinco semanas, impulsados por preocupaciones sobre posibles interrupciones del suministro en Oriente Medio. Sin embargo, los precios recortaron ganancias tras comentarios del presidente Biden sobre considerar alternativas a los ataques de Israel a los campos petroleros de Irán, en medio de la escalada de tensiones en la región. A pesar de esto, la capacidad de producción sobrante de la OPEP y la estabilidad en los suministros globales ayudaron a aliviar temores sobre la oferta. Además, indicadores económicos positivos en EE. UU. elevaron las expectativas de una mayor demanda de combustible.

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	1,890.00	-0.79%
PFBCELOM	\$	32,580.00	-0.49%
ISA	\$	17,460.00	2.22%

Acciones más valorizadas

ÉXITO	\$	2,200.00	2.56%
MINEROS	\$	3,650.00	2.38%
ISA	\$	17,460.00	2.22%

Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	\$	62,020.00	-1.40%
GEB	\$	2,465.00	-1.20%
PFGRUPOARG	\$	11,600.00	-1.02%

Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,520,000.00	0.00%
NU	\$	55,300.00	0.14%
NVDA	\$	518,800.00	1.09%

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 rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. registraron sus mayores avances semanales en dos años, tras el informe de empleo. El rendimiento del bono a 2 años subió 21.8 pbs hasta 3.929%, el nivel más alto desde agosto, con un aumento semanal de 36.7 pbs, el mayor desde junio de 2022. El bono a 10 años subió 13.1 pbs hasta 3.980%, con un aumento semanal de 22.9 pbs, el mayor desde octubre de 2023. Los datos aumentaron a 98.9% la posibilidad de un recorte de 25 pbs. Antes de los datos, se esperaba al menos un recorte de medio punto a cierre del año.

Desarrollados: La mayoría de las curvas de los países desarrollados presentaron pérdidas. Los gilts británicos cayeron bruscamente, reflejando movimientos similares a los de los bonos del Tesoro de EE.UU. El rendimiento del bono a 2 años del Reino Unido subió 18 pbs a 4.14%, el mayor aumento desde febrero de este año. Los mercados monetarios redujeron casi 25 pbs las apuestas de recortes del Banco de Inglaterra para 2025, con 127 pbs proyectados para ese año. En la eurozona, los bunds alemanes recortaron pérdidas, con el rendimiento a 2 años subiendo hasta 13 pbs a 2.21%. Los mercados esperan recortes del BCE de 21 pbs este mes y 50 pbs para fin de año.

Emergentes: Los rendimientos a lo largo de la curva soberana de Brasil subieron en su mayoría, con los bonos a 2 años registrando el mayor movimiento durante la tarde del viernes. El rendimiento a 1 año subió 4.8 pbs a 11.554%, mientras que el rendimiento a 8 años se mantuvo prácticamente sin cambios en 12.316% y el rendimiento a 10 años cayó 1.2 pbs a 12.316%. La diferencia entre el rendimiento a 1 y 10 años fue de 76.3 pbs, frente a los 82.3 pbs del cierre anterior. El CDS a 5 años de Brasil se ajustó a la baja en 1.8 pbs, ubicándose en 145.4 pbs. En México, por su parte, se registró aumentos de 12 pbs en promedio en la parte corta de la curva y de 7.5 pbs en la parte larga de la esta. El bono a dos años cerró en 9.788%, mientras el de diez años cerró en 9.466%.

Colombia: Como esperábamos, los rendimientos de la curva TES-TF presentaron desvalorizaciones, cambiando en promedio +7.22 pbs. El nodo a cuatro años presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +10.6 pbs, pasando de una tasa de 9.13% a una tasa de 9.236%. Por otro lado, la curva UVR también presentó desvalorizaciones especialmente en los extremos de la curva; el nodo a veinticinco años presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +6.9 pbs, cerrando con una tasa de 4.977%, en comparación con el cierre de 4.908%. Por otro lado, la Titularizadora Colombiana completó una nueva titularización de cartera hipotecaria por COP\$318,135 millones, siendo su quinta operación en 2024, alcanzando un total de COP\$1.06 billones en el año. En la más reciente emisión, se ofrecieron títulos Serie A por COP\$273 mil millones, con una demanda de COP\$312,503 millones, logrando un bid to cover de 1.14 veces. Finalmente, se colocaron COP\$289,503 millones en títulos Serie A y COP\$28,632 millones en títulos subordinados, respaldados por cartera hipotecaria originada por Banco Davivienda. La operación fue adquirida por inversionistas como compañías de seguros y fondos de pensiones.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.05%, ubicándose en 1,303.8 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$73,961 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$16,212 millones), PF-Bancolombia (COP\$14,259 millones) E ISA (COP\$12,206 millones). La acción de Éxito resaltó en la jornada con un avance de +2.56% y volviendo a niveles por encima de los COP\$2,200. Entre tanto, Grupo Bolívar registró la mayor caída de la jornada (-1.40%) llegando a niveles de COP\$62,020.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con los inversores reaccionaron a los fuertes datos de desempleo de EE.UU.. El índice Dow Jones ganó +0.81%, el S&P 500 avanzó +0.9% y el

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

Nasdaq cayó -1.22%. Las acciones terminaron en terreno positivo después de la sorpresa del dato de nóminas no agrícolas que superó con creces lo previsto.

Los mercados europeos cierran al alza gracias a los datos del mercado laboral en EE.UU.. El índice Stoxx 600 avanzó +0.45%, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno positivo. Las acciones de petróleo y gas aumentaron un 1.6% continuando su ascenso ante las tensiones en Medio Oriente que se vienen dando desde la semana pasada. El índice DAX subió +0.55%, el CAC 40 avanzó +0.85% y el FTSE 100 cayó -0.02%.

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	35,980	33.1	↑ 1.6%	↑ 0.9%	↑ 8.4%	5.7	0.9	35,400	36,200	3,370	83,247	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	32,580	33.1	↓ -0.5%	↓ -4.2%	↓ 8.9%	5.2	0.8	32,580	33,000	14,259	378,719	3,536	10.9%
Ecopetrol	1,890	77.7	↓ -0.8%	↓ -8.0%	↓ -19.2%	4.7	1.1	1,875	1,905	16,212	109,990	312	16.5%
ISA	17,460	19.3	↑ 2.2%	↑ 0.1%	↑ 12.8%	8.5	1.2	16,720	17,460	12,206	87,086	1,110	6.4%
GEB	2,465	22.6	↓ -1.2%	↓ -2.0%	↑ 29.7%	9.4	1.2	2,465	2,500	347	46,114	251	10.2%
Celsia	3,940	4.2	↓ -0.3%	↓ -3.2%	↑ 33.1%	22.0	1.2	3,940	3,960	370	25,252	310	7.9%
Promigas	7,700	8.7	→ 0.0%	↑ 4.1%	↓ 67.4%	7.8	1.5	7,700	7,700	94	2,258	516	6.7%
Canacol	10,900	0.3	→ 0.0%	↓ -6.8%	↓ -47.6%	19.1	0.3	10,860	10,900	13	2,788	-	0.0%
Grupo Sura	29,000	15.9	↓ -0.1%	↓ -9.4%	→ 0.0%	2.8	0.6	28,500	29,020	1,093	47,448	1,400	4.8%
PF-Grupo Sura	21,020	15.9	↓ -0.4%	↓ -2.7%	↑ 55.7%	2.0	0.4	21,000	21,180	984	81,590	1,400	6.7%
Grupo Argos	18,060	14.3	↓ -0.1%	↑ 6.9%	↑ 45.4%	3.8	0.7	17,580	18,080	1,913	95,894	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,600	14.3	↓ -1.0%	↓ -0.9%	↑ 37.1%	2.4	0.5	11,600	11,720	138	18,120	636	5.5%
Corficolombiana	12,300	4.5	→ 0.0%	↓ -3.9%	↓ -8.9%	15.3	0.4	12,300	12,520	201	10,238	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	4.5	→ 0.0%	↓ -0.9%	↑ 1.8%	14.3	0.4	11,440	11,500	12	1,347	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,420	10.3	↓ -0.9%	↓ -14.8%	↑ 21.4%	1.8	0.8	7,420	7,530	2,359	275,798	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,750	10.3	→ 0.0%	↓ -2.5%	↑ 72.2%	1.9	0.9	7,750	7,750	9	141	118	1.5%
PF-Davienda	18,880	8.5	↑ 0.9%	↑ 6.7%	↓ -1.6%	7.5	0.6	18,720	19,060	216	12,503	-	0.0%
Bogotá	27,780	9.9	↑ 0.4%	↓ -1.6%	↑ 1.2%	15.3	0.6	27,220	27,780	177	4,069	1,452	5.2%
PF-Aval	415	9.9	↓ -0.7%	↓ -1.0%	↓ -14.4%	26.9	0.6	414	418	465	11,315	24	5.8%
Grupo Bolívar	62,020	4.9	↓ -1.4%	↓ -2.3%	↑ 5.2%	23.5	0.4	62,000	63,000	857	9,555	6,276	10.1%
Mineros	3,650	1.1	↑ 2.4%	↑ 6.6%	↑ 98.9%	20.1	0.8	3,510	3,650	606	38,041	384	10.5%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	10,200	10	257	948	9.3%
ETB	80	0.3	→ 0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	80	0	254	-	0.0%
Nutresa	69,680	31.9	→ 0.0%	↑ 18.1%	↑ 54.8%	39.0	4.6	69,680	69,740	16	2,132	-	0.0%
Terpel	9,960	1.8	↓ -0.4%	↑ 7.6%	↑ 28.5%	2.8	0.6	9,960	10,140	76	17,788	786	7.9%
PEI	67,980	2.9	↑ 1.5%	↓ -7.5%	↓ -6.2%	1.5	0.5	67,000	69,880	308	125,255	888	1.3%
HCOLSEL	13,861		↑ 0.7%	↓ -3.2%	↑ 11.2%			13,767	14,047		13,718		
Icolcap	13,153		↑ 1.2%	↓ -1.3%	↑ 8.7%			12,995	13,153		47,285		
COLCAP	1,304		↑ 0.1%	↓ -10.9%	↑ 12.3%			1,303	1,307				

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.