

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado espera dato de inflación en Colombia

07 de octubre
2024

Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense comenzó la semana en niveles elevados cerca de su máximo reciente, pero con un tono indeciso, manteniéndose por encima de las 102 unidades. Los inversores están a la espera de eventos clave como las actas de la Reserva Federal (Fed) y los datos del IPC de EE.UU; y siguen atentos a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y las intervenciones de varios oradores de la Fed esta semana.

Dólar Neozelandés	0.6125	1.28%
Euro - COP	4,627.05	1.11%
Dólar - COP	4,226.8	0.97%
Real Brasileño	5.4873	0.58%
Dólar Canadiense	1.362	0.36%
Peso Mexicano	19.3094	0.27%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.3084	-0.24%
Yen Japonés	148.15	-0.37%
Dólar Australiano	0.6758	-0.54%

Peso colombiano: En anticipación a la publicación del dato de inflación local, el peso colombiano se depreció frente al dólar estadounidense, por encima de su media móvil de 200 y 20 días, COP\$3,984.18 y COP\$4,196.39 por dólar respectivamente. El ritmo de desaceleración de la inflación en el país mantiene la volatilidad de la tasa de cambio (hoy \$65.5), debido a su impacto directo en las expectativas de recortes de tasas de política monetaria. Si bien se espera una desaceleración de la inflación este mes, un dato fundamentalmente por debajo de las expectativas tendría un impacto alcista en la tasa de cambio local, que parece estar cómoda cotizando sobre los COP\$4,200 por dólar. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,216 (+1.2%) con un volumen total negociado de USD\$924 millones.**

Euro: El EUR/USD continúa a la defensiva y se mantiene por debajo del nivel clave de 1.10 dólares, poniendo a prueba mínimos recientes cercanos a 1.0950 dólares. A pesar de un leve aumento del 0.2% en las ventas minoristas de la eurozona en agosto, el euro no logró un impulso significativo. Los inversores están a la espera de datos adicionales como la producción industrial en Alemania y los comentarios de los funcionarios del BCE, en un contexto donde la fortaleza del dólar y la incertidumbre sobre la política monetaria siguen presionando al euro. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,625.16 con una depreciación de -1.07% durante la jornada.**

Commodities

WTI	77.290	3.91%
Brent	81.060	3.86%
Maíz	426.60	0.61%
Oro	2662.05	-0.22%
Cobre	4.5537	-0.44%
Plata	31.948	-1.38%
Gas Natural	2.7400	-3.99%
Café	246.85	-4.08%

El precio del petróleo Brent subió un 3.69% hasta los USD\$80.93, impulsado por la escalada de violencia en Oriente Medio y el temor a que un ataque de Israel afecte la infraestructura petrolera iraní. Esta es la quinta sesión consecutiva de alzas, superando los USD\$80 por primera vez desde agosto. Además, los analistas atribuyen esta tendencia a las tensiones en la región y a las expectativas de mayor demanda en China tras estímulos gubernamentales, junto con la posible interrupción de suministro en el Golfo de México debido al huracán Milton.

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

ECOPETROL	\$	1,910.00	1.06%
PFB Colomb	\$	32,680.00	0.31%
ISA	\$	17,700.00	137.00%

Acciones más valorizadas

ÉXITO	\$	2,300.00	4.55%
ISA	\$	17,700.00	1.37%
MINEROS	\$	3,700.00	1.37%

Acciones menos valorizadas

PFCEMARGOS	\$	7,480.00	-3.48%
BOGOTA	\$	27,160.00	-2.23%
GRUPOSURA	\$	28,560.00	-1.52%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	474,480.00	1.08%
NVDA	\$	540,880.00	4.26%
NU	\$	55,300.00	0.00%

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 del bono del Tesoro a 10 años de EE. UU. cerró en su nivel más alto en más de dos meses, en 4.025%, tras subir 4.5 pbs desde el 3.980% del viernes. El rendimiento del bono a 2 años subió 7.2 pbs hasta 4.001%, su nivel más alto desde el 22 de agosto, mientras que el rendimiento del bono a 30 años aumentó 3.7 pbs para situarse en 4.304%. Estos incrementos se produjeron después de que los datos de empleo del viernes superasen las expectativas. Los inversionistas están considerando un posible escenario de "no aterrizaje", en el que la economía de EE. UU. continúa expandiéndose sin una recesión a medida que disminuye la inflación. A pesar de la fortaleza del mercado laboral, los inversores están reevaluando el valor de las acciones, mientras que las tensiones en Medio Oriente y los próximos datos de inflación añaden incertidumbre.

Desarrollados: Los rendimientos de los bonos alemanes (bunds) y los británicos (gilts) aumentaron, liderados por el segmento medio de sus curvas, a medida que los mercados monetarios reducen las apuestas sobre nuevos recortes de tasas por parte de los bancos centrales. El rendimiento del bund a 10 años subió por cuarto día consecutivo, la racha más larga desde enero. Los operadores ahora apuestan por una reducción de 22 pbs del BCE la próxima semana y 50 pbs para finales de año, pero ajustan a la baja en 5 pbs las previsiones para 2025. En el Reino Unido, el rendimiento del gilt a 10 años ha aumentado 18 pbs desde el jueves, el mayor aumento en dos días desde febrero, aunque se mantienen las expectativas de un recorte de 22 pbs el próximo mes, y se han reducido 6 pbs las apuestas para 2025. Los rendimientos de los bunds se encuentran en 2.25%, los rendimientos de los bonos italianos a 10 años subieron 6 pbs a 3.57%, con un diferencial BTP-bund que aumentó 2 pbs a 131 pbs, mientras que los rendimientos de los bonos franceses a 10 años subieron 4 pbs a 3.02%. Los rendimientos de los gilts a 10 años subieron 7 pbs a 4.20%.

Emergentes: Los rendimientos de la mayoría de curvas emergentes se encuentran con pérdidas. Los rendimientos de México, en promedio, aumentaron 11 pbs en la parte corta y 6 pbs en la parte larga. El bono a diez años se ubicó en 9.531%, mientras el de dos años se ubicó en 9.898%. Ahora bien, los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil cayeron. El rendimiento a 1 año disminuyó 1 pb, ubicándose en 11.577%, el rendimiento a 8 años cayó 4.8 pbs a 12.278%, y el rendimiento a 10 años bajó 5.8 pbs, alcanzando 12.269%. El diferencial entre los rendimientos a 1 y 10 años fue de 69.2 pbs, frente a los 74.1 pbs del cierre anterior. El CDS a 5 años de Brasil se amplió en 1 pb, alcanzando los 146.9 pbs.

Colombia: Como esperábamos, los rendimientos de la curva TES-TF presentaron desvalorizaciones, cambiando en promedio +3.04 pbs. El nodo a siete años presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +6.7 pbs, pasando de una tasa de 9.723% a una tasa de 9.79%. Por otro lado, la curva UVR también presentó desvalorizaciones especialmente en los extremos de la curva; el nodo a dos años presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +4.6 pbs, cerrando con una tasa de 4.932%, en comparación con el cierre de 4.886%. Por otro lado, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla señaló que, respecto al Presupuesto de 2025, el Congreso tiene hasta el 20 de octubre para tomar decisiones, pero que el decreto podrá expedirse entre el 21 de octubre y el 30 de diciembre.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.42%, ubicándose en 1,309.3 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$23,951 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$5,652 millones), PF-Bancolombia (COP\$5,393 millones) e ISA (COP\$3,547 millones). La acción de Éxito resaltó en la jornada con un segundo avance consecutivo de +4.55% y volviendo a niveles por encima de los COP\$2,300. Entre tanto, PF-Cemargos registró la mayor caída de la jornada (-3.48%) llegando a niveles de COP\$7,480.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, mientras los operadores evalúan los incrementos en los precios del crudo. El índice Dow Jones cayó -0.94%, el S&P 500 retrocedió -0.96% y el Nasdaq cayó -1.18%. Adicional a la incertidumbre por el conflicto en el Medio Oriente, los operadores también estuvieron atentos a los movimientos en los rendimientos del Tesoro.

Los mercados europeos cerraron al alza, con los operadores enfocándose en el desempeño de los mercados en Asia. El índice Stoxx 600 avanzó +0.17%, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno positivo. Las acciones de artículos para el hogar lideraron las ganancias, ya que cerraron con un alza del 0.97%. El índice DAX cayó -0.09%, el CAC 40 avanzó +0.46% y el FTSE 100 ganó +0.28%.

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	36,160	33.2	0.5%	-0.2%	8.9%	5.8	0.9	35,400	36,200	643	80,520	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	32,680	33.2	0.3%	-1.5%	9.2%	5.2	0.8	32,580	33,000	5,394	369,854	3,536	10.8%
Ecopetrol	1,910	78.5	1.1%	1.6%	-18.4%	4.7	1.1	1,875	1,910	5,653	99,431	312	16.3%
ISA	17,700	19.6	1.4%	3.6%	14.3%	8.6	1.2	16,720	17,700	3,548	78,428	1,110	6.3%
GEB	2,475	22.7	0.4%	-0.2%	30.3%	9.5	1.2	2,465	2,500	150	45,916	251	10.1%
Celsia	3,920	4.2	-0.5%	0.1%	32.4%	21.8	1.2	3,920	3,960	351	25,233	310	7.9%
Promigas	7,700	8.7	0.0%	0.0%	67.4%	7.8	1.5	7,700	7,700	41	2,205	516	6.7%
Canacol	10,900	0.3	0.0%	0.4%	-47.6%	19.1	0.3	10,860	10,900	6	2,781	-	0.0%
Grupo Sura	28,560	15.7	-1.5%	-1.5%	-1.5%	2.8	0.5	28,500	29,020	95	46,450	1,400	4.9%
PF-Grupo Sura	20,800	15.7	-1.1%	-2.2%	54.1%	2.0	0.4	20,800	21,180	959	81,565	1,400	6.7%
Grupo Argos	18,180	14.4	0.7%	3.3%	46.4%	3.8	0.7	17,580	18,180	2,363	96,345	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,600	14.4	0.0%	-1.0%	37.1%	2.4	0.5	11,600	11,720	234	18,216	636	5.5%
Corficolombiana	12,420	4.5	1.0%	0.2%	-8.0%	15.4	0.4	12,300	12,520	54	10,091	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	4.5	0.0%	0.5%	1.8%	14.3	0.4	11,440	11,500	5	1,340	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,450	10.3	0.4%	-0.7%	21.9%	1.9	0.8	7,420	7,530	645	274,083	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,480	10.3	-3.5%	-3.5%	66.2%	1.9	0.8	7,480	7,750	14	145	118	1.6%
PF-Davienda	18,960	8.6	0.4%	-0.1%	-1.1%	7.5	0.6	18,720	19,060	261	12,548	-	0.0%
Bogotá	27,160	9.6	-2.2%	-2.0%	-1.1%	14.9	0.6	27,160	27,780	123	4,015	1,452	5.3%
PF-Aval	413	9.8	-0.5%	-1.7%	-14.8%	26.8	0.6	413	418	171	11,021	24	5.8%
Grupo Bolívar	62,020	4.9	0.0%	-0.9%	5.2%	23.5	0.4	62,000	63,000	32	8,730	6,276	10.1%
Mineros	3,700	1.1	1.4%	5.1%	101.6%	20.4	0.8	3,510	3,700	450	37,885	384	10.4%
BVC	10,200	0.6	0.0%	0.0%	-11.3%	11.3	1.1	10,200	10,200	6	253	948	9.3%
ETB	80	0.3	0.0%	0.0%	-15.8%	0.9	0.1	80	80	2	255	-	0.0%
Nutresa	69,680	31.9	0.0%	-0.1%	54.8%	39.0	4.6	69,680	69,740	9	2,124	-	0.0%
Terpel	9,960	1.8	0.0%	-0.4%	28.5%	2.8	0.6	9,960	10,140	23	17,734	786	7.9%
PEI	67,980	2.9	0.0%	-3.1%	-6.2%	1.5	0.5	67,000	69,880	203	125,150	888	1.3%
HCOLSEL	13,861		0.0%	-1.3%	11.2%			13,767	14,047		13,664		
Icolcap	13,135		-0.1%	-0.4%	8.6%			12,995	13,153		46,032		
COLCAP	1,309		0.4%	-8.6%	9.4%			1,303	1,309				

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.