

RESUMEN DE LA JORNADA

Caída en el petróleo impacta los mercados

08 de octubre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se mantuvo estable, fluctuando cerca de los recientes máximos por encima de 102, en medio de expectativas de un recorte de tasas en noviembre. Los mercados permanecen cautelosos antes de la publicación de las actas del FOMC y los datos del IPC de EE.UU. el jueves, los cuales serán clave para determinar la dirección futura del dólar.

Peso colombiano: El peso colombiano presentó en su mayoría movimientos de depreciación durante la jornada de hoy, fluctuando entre un mínimo de COP\$4,217.50 y un máximo de COP\$4,255 por dólar, mientras la mayoría de las monedas más correlacionadas en la región se depreciaban frente al dólar y los precios del petróleo revertían dos jornadas de ganancias. El comportamiento de la moneda también se da tras conocer el dato de inflación de septiembre en Colombia y el impacto en las futuras decisiones de política monetaria del país. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,226.51 (+0.22%) con un volumen total negociado de USD\$1,519 millones.**

Euro: El EUR/USD terminó la sesión de hoy con pérdidas moderadas después de un intento fallido de superar la barrera psicológica de 1.10 dólares. El par retrocedió hacia la zona de 1.0970, manteniéndose a la defensiva debido a la creciente cautela antes de la publicación de las actas del FOMC este miércoles. Los inversores también estarán atentos al discurso de Elderson del BCE y los datos de la balanza comercial de Alemania, que podrían influir en la dirección del euro. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,638.55 con una depreciación de -0.25% durante la jornada.**

Dólar Neozelandés	0.6138	1.28%
Real Brasileño	5.5341	0.80%
Peso Mexicano	19.3685	0.51%
Dólar - COP	4,238.4	0.27%
Euro - COP	4,638.05	0.25%
Dólar Canadiense	1.3647	0.23%
Libra Esterlina	1.3105	0.17%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	148.2	0.01%
Dólar Australiano	0.6748	-0.13%

| Commodities

Café	248.13	1.42%
Oro	2640.7	-0.95%
Maiz	420.75	-1.00%
Gas Natural	2.7120	-1.24%
Cobre	4.4748	-2.01%
Plata	30.89	-3.48%
WTI	73.910	-4.19%
Brent	77.500	-4.64%

El precio del petróleo Brent cayó un 4.63 % para finalizar la jornada, cerrando en USD\$77.18 por barril, tras el apoyo de Hezbolá a un alto el fuego propuesto por el Gobierno libanés. Esto marcó una fuerte caída después de cinco sesiones consecutivas al alza, donde el Brent había superado los USD\$80 por barril. La disminución se produjo después de que Hezbolá, respaldado por Irán, se mostrara favorable a una negociación en lugar de un conflicto mayor, lo que calmó las tensiones en la región.

Además, persisten preocupaciones sobre la débil demanda china, especialmente tras el retraso de nuevas medidas de estímulo económico por parte de Pekín.

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	\$ 33,100.00	1.29%
ECOPETROL	\$ 1,825.00	-4.45%
ISA	\$ 17,200.00	-2.82%

Acciones más valorizadas

ÉXITO	\$ 2,400.00	4.35%
NUTRESA	\$ 72,000.00	3.33%
PFBCOLOM	\$ 33,100.00	1.29%

Acciones menos valorizadas

ECOPETROL	\$ 1,825.00	-4.25%
ISA	\$ 17,200.00	-2.82%
MINEROS	\$ 3,600.00	-2.70%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 56,960.00	3.00%
IBO1	\$ 475,120.00	0.13%
NVDA	\$ 562,200.00	3.49%

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. terminaron mixtos, con los rendimientos a 2 años bajando más de 2 pbs y los de largo plazo subiendo hasta 1.5 pbs. Los bonos a corto plazo se beneficiaron de un ligero repunte en las expectativas de recortes de tasas de la Fed, mientras que los rendimientos de los bonos a largo plazo enfrentaron presión al alza debido a las subastas de bonos a 10 y 30 años programadas para miércoles y jueves. La subasta de notas a 3 años registró una tasa de 3.878%, la más alta desde julio, con los adjudicatarios directos obteniendo el 24%, el nivel más alto en una década. Además, la caída del crudo también presionó a la baja los rendimientos de corto plazo.

Desarrollados: Los rendimientos de los bonos alemanes (Bunds) bajaron ligeramente, con un empujamiento moderado en la curva. Los mercados monetarios añadieron hasta 4 pbs a las apuestas de recortes de tasas del BCE para 2025, mientras que el extremo largo de la curva se mantuvo rezagado debido a las ventas de bonos por parte de la UE, Alemania, los Países Bajos y Austria. Los gilts británicos avanzaron, liderados por el centro de la curva, con los "breakevens" del Reino Unido cayendo 8 pbs hasta 3.51%, el mayor descenso desde julio de 2023. Los traders aumentaron las expectativas de recortes de tasas del Banco de Inglaterra para 2025, sumando hasta 5 pbs, y ahora proyectan 122 pbs de recortes para finales del próximo año. En movimientos relevantes, los rendimientos de los bunds cayeron 1 pb a 2.25%. Los rendimientos a 10 años en Italia y Francia cayeron 2 pbs y 1 pb respectivamente, y los gilts a 10 años bajaron 2 pbs a 4.19%.

Emergentes: Los rendimientos se presentaron mixtos. La curva de rendimiento soberana de Brasil se mantuvo estable. El rendimiento a un año cayó 1 pb a 11.564%, el de ocho años bajó 3.9 pbs a 12.163%, y el rendimiento a 10 años disminuyó 4 pbs a 12.158%. Mientras tanto, el spread de los CDS a 5 años de Brasil se amplió 0.5 pbs, situándose en 148.1 pbs. Por otro lado, la mayoría de los vencimientos a lo largo de la curva de rendimientos soberanos en dólares de México subieron. El rendimiento a 2 años aumentó 1.7 pbs a 4.598%, mientras que el de 10 años también subió 1.7 pbs a 5.888%. El rendimiento a 30 años subió 2.2 pbs, alcanzando 6.342%. Por su parte, el spread de los CDS a 5 años de México se redujo 0.9 pbs, situándose en 115.3 pbs.

Colombia: Los rendimientos de la curva TES-TF presentaron poca volatilidad, cambiando en promedio -1.56 pbs. El nodo a nueve años presentó las valorizaciones más altas, con disminuciones en los rendimientos de -4.7 pbs, pasando de una tasa de 10.15% a una tasa de 10.10%. Por otro lado, la curva UVR presentó valorizaciones; el nodo a diez años presentó las variaciones más amplias siendo estas de -2.4 pbs, cerrando con una tasa de 5.129%, en comparación con el cierre de 5.153%. El Ministerio de Hacienda de Colombia realizó la cuadragésima primera subasta de Títulos de Tesorería (TES) de corto plazo de 2024, adjudicando \$350 mil millones. El mercado mostró una sobredemanda de 1.9 veces el monto ofertado, con ofertas que alcanzaron \$679 mil millones. Estos bonos tienen vencimiento el 2 de septiembre de 2025. La tasa de corte fue de 8.610%, ligeramente superior a la de la semana anterior (8.594%) y 164 puntos básicos por debajo de la tasa repo del Banco de la República, que se encuentra en 10.25%. Además, se anunció que, mañana, la Comisión Interparlamentaria de Crédito Público debatirá y aprobará un crédito por US\$5.000 millones para cubrir necesidades urgentes del presupuesto del Ministerio de Hacienda. Los legisladores reordenaron la agenda y aplazaron la discusión sobre otro crédito de US\$6.800 millones con la banca multilateral para colocación de bonos en 2024 y 2025, que será revisado en una fecha futura.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.71%, ubicándose en 1,300 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$57,650 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$22,608 millones), Ecopetrol (COP\$8,152 millones) e ISA (COP\$7,737 millones). La acción de Ecopetrol resaltó con un retroceso de -4.45%, impactada por el

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

retroceso en los precios del crudo (-4%) cuya anterior valorización había ayudado al activo a intentar volver a niveles sobre los COP\$1,900.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, la moderación en los precios del petróleo impactó positivamente en los índices. El índice Dow Jones ganó +0.3%, el S&P 500 subió +0.97% y el Nasdaq ganó +1.45%. Con el retroceso de los precios del crudo, se incrementó el apetito por activos de riesgo, ya que, el mercado podría estar descontando un enfriamiento temprano del conflicto en Medio Oriente.

Los mercados europeos cerraron a la baja, los operadores siguen enfocándose en el desempeño de los mercados en Asia. El índice Stoxx 600 cayó -0.54%, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno negativo. Las acciones mineras cayeron un -4.47%, mientras que los bienes del hogar cayeron un -1.47% El índice DAX cayó -0.2%, el CAC 40 retrocedió -0.72% y el FTSE 100 cayó -1.36%.

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	35,740	33.2	↓ -1.2%	↓ -1.4%	↑ 7.7%	5.7	0.9	35,400	36,200	1,192	81,069	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,100	33.2	↑ 1.3%	↓ -0.2%	↑ 10.6%	5.3	0.8	32,580	33,100	22,609	387,068	3,536	10.7%
Ecopetrol	1,825	75.0	↓ -4.5%	↓ -2.9%	↓ 22.0%	4.5	1.0	1,825	1,910	8,153	101,931	312	17.1%
ISA	17,200	19.1	↓ -2.8%	↑ 0.7%	↑ 11.1%	8.3	1.2	16,720	17,700	7,738	82,618	1,110	6.5%
GEB	2,470	22.7	↓ -0.2%	↓ -0.4%	↑ 30.0%	9.5	1.2	2,465	2,500	181	45,948	251	10.2%
Celsia	3,960	4.2	↑ 1.0%	↑ 1.1%	↑ 33.8%	22.1	1.2	3,920	3,960	338	25,220	310	7.8%
Promigas	7,700	8.7	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,700	7,700	8	2,172	516	6.7%
Canacol	10,700	0.3	↓ -1.8%	↓ -1.5%	↓ 48.6%	18.7	0.3	10,700	10,900	201	2,976	-	0.0%
Grupo Sura	28,580	15.7	↑ 0.1%	↓ -1.4%	↓ -1.4%	2.8	0.5	28,500	29,020	367	46,721	1,400	4.8%
PF-Grupo Sura	20,640	15.7	↓ -0.8%	↓ -2.9%	↑ 52.9%	2.0	0.4	20,640	21,180	1,110	81,716	1,400	6.8%
Grupo Argos	18,200	14.4	↑ 0.1%	↑ 3.4%	↑ 46.5%	3.8	0.7	17,580	18,200	1,538	95,520	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,700	14.4	↑ 0.9%	↓ -0.2%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,600	11,720	61	18,043	636	5.4%
Corficolombiana	12,480	4.5	↑ 0.5%	↑ 0.6%	↓ -7.6%	15.5	0.4	12,300	12,520	1,319	11,356	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	4.5	→ 0.0%	↑ 0.5%	↑ 1.8%	14.3	0.4	11,440	11,500	17	1,352	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,540	10.4	↑ 1.2%	↑ 0.5%	↑ 23.4%	1.9	0.8	7,420	7,540	4,825	278,264	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,480	10.4	→ 0.0%	↓ -3.5%	↑ 66.2%	1.9	0.8	7,480	7,750	7	139	118	1.6%
PF-Davivienda	18,520	8.4	↓ -2.3%	↓ -2.4%	↓ -3.4%	7.3	0.5	18,520	19,060	121	12,408	-	0.0%
Bogota	27,440	9.7	↑ 1.0%	↓ -1.0%	↓ -0.1%	15.1	0.6	27,160	27,780	213	4,105	1,452	5.3%
PF-Aval	416	9.9	↑ 0.7%	↓ -1.0%	↓ -14.2%	27.0	0.6	413	418	295	11,145	24	5.8%
Grupo Bolívar	60,440	4.8	↓ -2.6%	↓ -3.4%	↑ 2.5%	22.9	0.3	60,440	63,000	67	8,765	6,276	10.4%
Mineros	3,600	1.1	↓ -2.7%	↑ 2.3%	↑ 96.2%	19.9	0.7	3,510	3,700	1,081	38,516	384	10.7%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	10,200	14	261	948	9.3%
ETB	80	0.3	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	80	4	257	-	0.0%
Nútrisa	72,000	33.0	↑ 3.3%	↑ 3.2%	↑ 60.0%	40.3	4.7	69,680	72,000	704	2,820	-	0.0%
Terpel	9,960	1.8	→ 0.0%	↓ -0.4%	↑ 28.5%	2.8	0.6	9,960	10,140	22	17,734	786	7.9%
PEI	67,840	2.9	↓ -0.2%	↓ -3.3%	↓ -6.4%	1.5	0.5	67,000	69,880	2,407	127,354	888	1.3%
HCOLSEL	13,861		→ 0.0%	↓ -1.3%	↑ 11.2%			13,767	14,047		13,662		
Icolcap	13,081		↓ -0.4%	↓ -0.8%	↑ 8.1%			12,995	13,153		45,398		
COLCAP	1,300		↓ -0.7%	↓ -8.6%	↑ 9.4%			1,300	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.