

RESUMEN DE LA JORNADA

Jornada de apreciación para el peso colombiano

10 de octubre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se mantuvo estable tras la publicación del IPC de EE.UU., cotizando por encima de 103 y alcanzando nuevos máximos de dos meses. A pesar de datos mixtos, las crecientes expectativas de un recorte de tasas de 25 pbs en noviembre han respaldado al dólar. Los mercados siguen atentos a más indicadores inflacionarios, como los precios al productor y el informe de confianza del consumidor de Michigan, mientras los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal (Fed) refuerzan un enfoque cauteloso hacia futuros ajustes monetarios.

Peso colombiano: De acuerdo a uno de los posibles escenarios que anticipamos al inicio de la jornada, hoy el peso colombiano se apreció significativamente, revirtiendo las pérdidas de dos jornadas. Aunque la moneda aún cotiza por encima de los COP\$4,200 por dólar, el movimiento bajista de la tasa de cambio local se dio en medio de un mayor apetito de riesgo en el mercado que limitó el impulso del dólar estadounidense y dio espacio de recuperación a las monedas emergentes. Además, el moderado desempeño al alza de los precios del petróleo respaldó la apreciación del peso que alcanzó mínimos diarios frente al dólar en COP\$4,196. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,202 (-0.8%) con un volumen total negociado de USD\$1,295 millones.**

Euro: El EUR/USD continúa bajo presión bajista, cayendo brevemente por debajo del soporte clave de 1.09 debido a la fortaleza del dólar impulsada por la inflación persistente en EE.UU. y los comentarios de Bostic de la Fed. La debilidad del euro también contribuye a esta caída, mientras que los inversores se centran en los próximos datos de inflación de Alemania y los resultados de la cuenta corriente, lo que agrava las perspectivas a corto plazo para el par. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,600.05 con una apreciación de +0.68% durante la jornada.**

Dólar Neozelandés	0.6092	1.28%
Dólar Australiano	0.6740	0.34%
Dólar Canadiense	1.3744	0.25%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.306	-0.07%
Peso Mexicano	19.4653	-0.13%
Real Brasileño	5.5834	-0.19%
Yen Japonés	148.56	-0.49%
Dólar - COP	4,205.6	-0.71%
Euro - COP	4,597.73	-0.75%

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.gonzalez@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

Brent	79.090	3.28%
WTI	75.610	3.24%
Plata	31.385	2.33%
Café	254.92	1.95%
Cobre	4.4478	1.10%
Oro	2648.6	0.86%
Gas Natural	2.6790	0.71%
Maiz	418.25	-0.65%

El precio del petróleo Brent subió un 3.68% este miércoles, cerrando en USD\$79.40 por barril, impulsado por las interrupciones del suministro en Estados Unidos causadas por el huracán Milton, que cerró gasolineras en Florida. A pesar de haber estado en terreno negativo durante dos días, el Brent se recuperó y se acercó nuevamente a los USD\$80, también influenciado por las tensiones en Medio Oriente. Además, los inversores siguen atentos a la inflación en EE.UU., que en septiembre fue del 2.4%, y a la próxima reunión de la Fed en noviembre.

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 33,500.00	1.21%
GRUPOARGOS	\$ 18,020.00	-0.99%
PFAVAL	\$ 415.00	-0.24%

Acciones más valorizadas

ÉXITO	\$ 2,490.00	3.75%
MINEROS	\$ 3,700.00	2.78%
CORFICOLF	\$ 12,700.00	1.76%

Acciones menos valorizadas

PFDAVVNDA	\$ 18,100.00	-2.27%
PFGRUPSURA	\$ 20,200.00	-2.13%
CEMARGOS	\$ 7,400.00	-1.86%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 5,600.00	-0.98%
PFE	\$ 125,000.00	0.81%
AMZN	\$ 780,720.00	2.40%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcor 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 cerró cerca de 4.1%, el nivel más alto desde julio. Aunque los rendimientos de los bonos a corto plazo, como el de 2 años, cayeron ligeramente, los bonos a más largo plazo, como el de 30 años, subieron a su nivel más alto desde finales de julio. Los bonos a más largo plazo se han estado vendiendo durante siete sesiones consecutivas, lo que ha empujado la curva. A pesar de que los datos de inflación de septiembre fueron ligeramente más altos de lo esperado, lo que generó especulaciones sobre los próximos movimientos de la Fed en cuanto a tasas de interés, el mercado de renta fija se enfocó más en los datos laborales.

Desarrollados: La mayoría de países presentaron un mayor empujamiento. Los rendimientos de los bonos alemanes a corto plazo bajaron, con el rendimiento a dos años cayendo 3 pbs a 2.23%, mientras que el rendimiento a 10 años se mantuvo en 2.26%. El diferencial entre los rendimientos de Francia y Alemania se mantuvo en 77 pbs, mientras se espera el presupuesto francés. Los mercados monetarios también ajustaron las expectativas de recortes del BCE para 2025, con 23 pbs anticipados para la reunión de la próxima semana. Los rendimientos de los bonos italianos a 10 años bajaron a 3.53%, y los de los gilts británicos subieron a 4.21%.

Emergentes: Los rendimientos se presentaron en su mayoría pérdidas. El bono de Brasil a dos años aumentó 8.9 pbs a 12.66%, mientras que los bonos de largo plazo aumentaron un poco menos. No obstante, el aumento de los costos de endeudamiento en Brasil ha vuelto a hacer del país un atractivo para los inversionistas en renta fija. Con el banco central elevando la tasa Selic a 10.75%, los bonos del gobierno ofrecen rendimientos de alrededor del 12.5%. Sin embargo, preocupaciones legales, como las acciones de la Corte Suprema contra empresas de Elon Musk, generan inquietud entre los inversionistas internacionales. Por otro lado, en México, se presentaron también aumentos alrededor de la curva, siendo estos más pronunciados en la parte larga, el bono a quince años presentó los mayores aumentos, siendo estos de +10.5 tomando una tasa de 9.832%

Colombia: Los rendimientos de la curva TES-TF presentaron un mayor aplanamiento, cambiando en promedio +2.8 pbs. El nodo a dos años presentó desvalorizaciones de +4.4 pbs, pasando de una tasa de 8.376% a una tasa de 8.420%, mientras que el bono a treinta años presentó disminuciones en los rendimientos de -5.9 pbs, pasando de 11.13% a 11.07%. Por otro lado, la curva UVR presentó desvalorizaciones; el nodo a diez años presentó las variaciones más amplias siendo estas de +4.6 pbs, cerrando con una tasa de 5.24%, en comparación con el cierre de 5.194%. Mientras tanto, en una conferencia, se mencionó que Colombia tardó 11 años en recuperar su grado de inversión la última vez, y según Richard Francis, director de calificaciones soberanas de Fitch, podría tomar un tiempo similar nuevamente debido a las tendencias actuales. Mencionó que, en 2011, cuando Colombia recuperó su grado de inversión, su deuda con respecto al PIB era del 30%, mientras que ahora es del 55% y su déficit fiscal ha pasado de menos del 2% a más del 5%. Francis advirtió que no prevé una pronta recuperación del grado de inversión, y señaló factores como la persistencia de déficits fiscales elevados, bajo crecimiento y una caída en la inversión extranjera como obstáculos clave.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.67%, ubicándose en 1,310.1 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$25,812 millones. Las acciones más negociadas fueron ISA (COP\$6,231 millones), PF-Bancolombia (COP\$5,247 millones) y Grupo Argos (COP\$3,816 millones). La acción de PF-Cemargos resaltó en la jornada con un retroceso de -4% y volviendo a niveles de COP\$7,180.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, mientras los inversores evaluaron el informe de inflación más alto de lo anticipado. El índice Dow Jones cayó -0.14%, el S&P 500 retrocedió -0.21% y el Nasdaq cayó -0.05%. Adicional al dato de inflación por encima de las expectativas,

el negativismo de los operados fue impulsado por un dato de mayor debilidad en el mercado laboral.

Los mercados europeos cerraron a la baja, los operadores reaccionaron ante la dinámica macroeconómica en EE.UU. El índice Stoxx 600 cayó -0.18%, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno negativo. Las acciones de seguros estuvieron positivas, con un alza del +1.06% El índice DAX cayó -0.23%, el CAC 40 retrocedió -0.24% y el FTSE 100 cayó -0.07%.

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	36,400	33.7	↑ 0.5%	↑ 0.4%	↑ 9.6%	5.8	0.9	35,400	36,400	205	80,082	3,536	9.7%
PF-Bancolombia	33,600	33.7	↑ 0.3%	↑ 1.3%	↑ 12.3%	5.3	0.8	32,580	33,600	5,247	369,707	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,845	75.9	↑ 0.3%	↓ -1.9%	↓ -21.2%	4.5	1.0	1,825	1,910	1,046	94,824	312	16.9%
ISA	17,020	18.9	↓ -0.1%	↓ -0.4%	↑ 9.9%	8.2	1.2	16,720	17,700	6,231	81,111	1,110	6.5%
GEB	2,480	22.8	↑ 1.0%	→ 0.0%	↑ 30.5%	9.5	1.2	2,455	2,500	303	46,070	251	10.1%
Celsia	3,965	4.2	↓ -0.8%	↑ 1.3%	↑ 34.0%	22.1	1.2	3,920	3,995	303	25,185	310	7.8%
Promigas	7,700	8.7	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,700	7,700	27	2,191	516	6.7%
Canacol	10,440	0.3	↓ -2.4%	↓ -3.9%	↓ -49.8%	18.3	0.3	10,440	10,900	38	2,813	-	0.0%
Grupo Sura	28,440	15.6	↓ -0.2%	↓ -1.9%	↓ -1.9%	2.8	0.5	28,440	29,020	98	46,452	1,400	4.9%
PF-Grupo Sura	20,540	15.6	↑ 1.7%	↓ -3.4%	↑ 52.1%	2.0	0.4	20,200	21,180	780	81,386	1,400	6.8%
Grupo Argos	18,260	14.5	↑ 1.3%	↑ 3.8%	↑ 47.0%	3.8	0.7	17,580	18,260	3,817	97,799	636	3.5%
PF-Grupo Argos	11,700	14.5	→ 0.0%	↓ -0.2%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,600	11,720	16	17,998	636	5.4%
Corficolombiana	13,300	4.8	↑ 4.7%	↑ 7.3%	↓ -1.5%	16.5	0.4	12,300	13,300	1,535	11,573	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,000	4.8	↑ 2.6%	↑ 4.9%	↑ 6.2%	14.9	0.4	11,440	12,000	109	1,445	1,135	9.5%
Cementos Argos	7,540	10.3	↑ 1.9%	↑ 0.5%	↑ 23.4%	1.9	0.8	7,400	7,540	2,699	276,137	118	1.6%
PF-Cementos Argos	7,180	10.3	↓ -4.0%	↓ -7.4%	↑ 59.6%	1.8	0.8	7,180	7,750	502	633	118	1.6%
PF-Davivienda	18,500	8.4	↑ 2.2%	↓ -2.5%	↓ -3.5%	7.3	0.5	18,100	19,060	117	12,404	-	0.0%
Bogotá	26,940	9.6	↓ -1.0%	↓ -2.8%	↓ -1.9%	14.8	0.6	26,940	27,780	78	3,969	1,452	5.4%
PF-Aval	424	10.1	↑ 2.2%	↑ 1.0%	↓ -12.6%	27.5	0.6	413	424	921	11,771	24	5.7%
Grupo Bolívar	61,600	4.9	↑ 2.5%	↓ -1.5%	↑ 4.4%	23.4	0.4	60,100	63,000	15	8,713	6,276	10.2%
Mineros	3,720	1.1	↑ 0.5%	↑ 5.7%	↑ 102.7%	20.5	0.8	3,510	3,720	503	37,939	384	10.3%
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	10,200	7	254	948	9.3%
ETB	80	0.3	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	80	3	257	-	0.0%
Nutresa	75,000	34.3	↑ 4.2%	↑ 7.5%	↑ 66.7%	42.0	4.9	69,680	75,000	348	2,463	-	0.0%
Terpel	10,200	1.9	↑ 1.4%	↑ 2.0%	↑ 31.6%	2.8	0.6	9,960	10,200	387	18,099	786	7.7%
PEI	68,000	2.9	↑ 0.1%	↓ -3.1%	↓ -6.2%	1.5	0.5	67,000	69,880	134	125,081	888	1.3%
HCOLSEL	13,861	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -1.3%	↑ 11.2%			13,767	14,047		13,662		
Icolcap	13,164	→ 0.0%	↓ -0.2%	↑ 8.8%				12,995	13,164		45,374		
COLCAP	1,310	↑ 0.7%	↓ -8.6%	↑ 9.4%				1,300	1,310				

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.