

# RESUMEN DE LA JORNADA

## Mercados a la espera de IPC de EE.UU.

09 de octubre  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense continuó su impulso alcista, acercándose al nivel clave de 103, respaldado por mayores rendimientos y especulaciones sobre recortes graduales de tasas por parte de la Reserva Federal (Fed) en noviembre. Aunque las actas del FOMC no proporcionaron orientación adicional, reafirmaron la dependencia de la Fed en los datos económicos. El mercado ha descartado la posibilidad de recortes drásticos de tasas y ahora anticipa reducciones de 25 pbs tanto en noviembre como en diciembre.

Dólar Neozelandés	0.6056	1.28%
Real Brasileño	5.5878	0.96%
Peso Mexicano	19.4832	0.79%
Yen Japonés	149.35	0.79%
Dólar Canadiense	1.3718	0.52%
Dólar - COP	4,249.7	0.27%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,629.66	-0.29%
Libra Esterlina	1.306	-0.33%
Dólar Australiano	0.6712	-0.49%

**Peso colombiano:** Por tercera jornada consecutiva el peso colombiano cerró por encima de los COP\$4,200 por dólar, en medio de un panorama económico que continúa añadiendo presiones sobre la tasa de cambio. Como anticipamos, varios factores fundamentales impulsaron la depreciación del peso colombiano, entre ellos, la caída en los precios del petróleo, el desempeño negativo de las monedas regionales y el aumento de la prima de riesgo país (+2.11%), con los CDS a cinco años subiendo a 191 puntos tras haber estado por debajo de 190 puntos en jornadas anteriores. Lo que llevó al peso colombiano a alcanzar máximos diarios en COP\$4,249 por dólar. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar en COP\$4,235 (+0.22%) con un volumen total negociado de USD\$1,217 millones.**

**Euro:** El EUR/USD retrocedió rápidamente tras dos días de avances, cayendo a nuevos mínimos de varias semanas cerca de 1.0930 debido a la fortaleza del dólar estadounidense antes de la publicación de los datos clave del IPC de EE.UU. Este movimiento bajista se aceleró mientras los inversores anticipan también las cifras de ventas minoristas en Alemania y las actas del BCE, lo que añade presión sobre el euro. **Así, el EUR/COP cerró en los \$4,636.04 con una apreciación de +0.15% durante la jornada.**

### | Commodities

Plata	30.727	0.42%
Café	248.98	0.31%
Brent	76.760	0.08%
Maiz	421.25	0.06%
WTI	73.360	-0.29%
Oro	2626.2	-0.35%
Cobre	4.414	-0.95%
Gas Natural	2.6430	-3.29%

**El precio del petróleo Brent** cayó a USD\$76.6 en la jornada, después de una baja del 4.6% el día anterior, impulsada por la débil demanda y el aumento de la oferta. Los inventarios de crudo en Estados Unidos aumentaron en 5.81 millones de barriles, superando las expectativas del mercado. Además, la EIA revisó a la baja su pronóstico de demanda para 2025 debido a las desaceleraciones económicas en China y América del Norte. A esto se suman las noticias de un posible alto el fuego entre Hezbolá e Israel, y el regreso de las exportaciones de petróleo libio, lo que presiona aún más los precios.

#### 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](#)

## | Renta Fija

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		
PFDVVNDA	\$ 18,100.00	-2.27%
PFRUPSURA	\$ 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%

**En EE.UU:** Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron, alcanzando sus niveles más altos desde finales de julio, mientras los inversionistas esperaban los datos de inflación del índice de precios al consumidor (IPC). El rendimiento del bono a 10 años aumentó 3.1 puntos básicos, llegando al 4.065%, mientras que el rendimiento del bono a 30 años subió a 4.338%. Este aumento en los rendimientos se dio tras la publicación de las minutas de la última reunión de la Fed, que mostraron la influencia de Jerome Powell para lograr un recorte de tasas. Además, la subasta del bono a 10 años se adjudicó con un rendimiento ligeramente superior al esperado, alcanzando el 4.066%, lo que indica una demanda menor a la anticipada. Para el jueves, está programada una subasta de bonos a 30 años a la 1 p.m. (hora de Nueva York), que tendrá lugar después de la publicación del índice de precios al consumidor (IPC).

**Desarrollados:** La mayoría de países presentaron pérdidas. Los rendimientos de los bonos alemanes (bunds) aumentaron ligeramente, ya que los mercados recortaron las apuestas sobre futuros recortes de tasas del Banco Central Europeo (BCE) tras comentarios de Lorie Logan de la Fed, quien apoya un camino más gradual para las reducciones de tasas. Los operadores siguen esperando 23 pbs de recortes por parte del BCE la próxima semana, pero han reducido las expectativas de más flexibilización en 2024 en hasta 4 pbs. Los rendimientos de los bonos italianos a 10 años (BTP) subieron 2 pbs, situándose en 3.56%, con el diferencial BTP-bund estable en 130 pbs. Los rendimientos de los bonos franceses a 10 años (OAT) también aumentaron 2 pbs, llegando a 3.03%, mientras que el diferencial OAT-bund se mantuvo en 77 pbs. Los rendimientos de los bonos británicos a 10 años permanecieron estables en 4.18%.

**Emergentes:** Los rendimientos se presentaron mixtos. En la jornada se anunció que China podría emitir bonos gubernamentales especiales adicionales para impulsar la economía, tras no cumplir con las expectativas de crecimiento económico. Además, en noticias relevantes, los bonos de India se perfilan para más ganancias, y se anunció que Corea del Sur se unirá al índice global de bonos de FTSE Russell en 2024. Mientras tanto, en Brasil, los rendimientos aumentaron a lo largo de la curva. El rendimiento a 1 año subió 6.8 pbs a 11.631%, el rendimiento a 8 años aumentó 19.6 pbs a 12.416%, y el rendimiento a 10 años se incrementó 20.5 pbs a 12.392%, mientras que el CDS a 5 años de Brasil se amplió 5.4 pbs a 152.9 pbs.

**Colombia:** Los rendimientos de la curva TES-TF presentaron desvalorizaciones, cambiando en promedio +5.62 pbs. El nodo a veinticinco años presentó las desvalorizaciones más altas, con aumentos en los rendimientos de +16.5 pbs, pasando de una tasa de 10.964% a una tasa de 11.129%. Por otro lado, la curva UVR presentó desvalorizaciones; el nodo a cuatro años presentó las variaciones más amplias siendo estas de +8.0 pbs, cerrando con una tasa de 5.05%, en comparación con el cierre de 4.97%

El Ministerio de Hacienda de Colombia alcanzó su meta de subastas de TES a largo plazo para 2024, completando COP\$40 billones en colocaciones tras adjudicar COP\$730 mil millones en la última subasta de hoy. Solo queda pendiente la emisión de bonos verdes por COP\$1 billón, programada para finales de octubre o noviembre. Para el resto del año, según el Ministerio de Hacienda, no se realizarán más emisiones de deuda interna, aunque el gobierno aún debe captar millones de dólares en los mercados internacionales mediante bonos globales y operaciones con la banca multilateral.

Además, al tercer trimestre de 2024, los Depósitos del Tesoro de Colombia se redujeron un 39.6% anual, ubicándose en COP\$26.6 billones, el nivel más alto para un cierre de mes desde noviembre de 2023. A principios de mayo, estos depósitos cayeron a cerca de COP\$3 billones, generando preocupaciones por la situación de caja del Ministerio de Hacienda debido a la disminución en el recaudo tributario.

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

## Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.11%, ubicándose en 1,301.4 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$58,171 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$16,554 millones), Grupo Argos (COP\$8,341 millones) y PF-Aval (COP\$4,806 millones). La acción de PF-Davienda resaltó en la jornada con un retroceso de -2.27% y volviendo a niveles de COP\$18,100.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, los inversores siguieron disipando la incertidumbre de las tensiones geopolíticas. El índice Dow Jones ganó +1%, el S&P 500 subió +0.71% y el Nasdaq ganó +0.6%. Las acciones tecnológicas fueron líderes notables en el repunte, con Amazon y Apple ganando más del 1%. Las acciones mantuvieron sus ganancias después de que las actas de la reunión de septiembre de la Reserva Federal revelaran que una “mayoría sustancial de participantes” estaba a favor de reducir las tasas en una cantidad mayor.

Los mercados europeos cerraron al alza, los operadores se suman al sentimiento positivo de Wall Street. El índice Stoxx 600 subió +0.66%, la mayoría de las bolsas y principales acciones cotizaron en terreno positivo. Las acciones tecnológicas lideraron, con un alza del +1.3% El índice DAX subió +0.99%, el CAC 40 avanzó +0.52% y el FTSE 100 añadió +0.65%.

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	36,220	33.6	↑ 1.3%	↓ -0.1%	↑ 9.1%	5.8	0.9	35,400	36,220	1,950	81,827	3,536	9.8%	
PF-Bancolombia	33,500	33.6	↑ 1.2%	↑ 1.0%	↑ 12.0%	5.3	0.8	32,580	33,500	16,555	381,014	3,536	10.6%	
Ecopetrol	1,840	75.7	↑ 0.8%	↓ -2.1%	↓ -21.4%	4.5	1.0	1,825	1,910	1,313	95,091	312	17.0%	
ISA	17,040	18.9	↓ -0.9%	↓ -0.2%	↑ 10.1%	8.3	1.2	16,720	17,700	2,364	77,244	1,110	6.5%	
GEB	2,455	22.5	↓ -0.6%	↓ -1.0%	↑ 29.2%	9.4	1.2	2,455	2,500	3,517	49,284	251	10.2%	
Celsia	3,995	4.3	↑ 0.9%	↑ 2.0%	↑ 35.0%	22.3	1.2	3,920	3,995	237	25,120	310	7.8%	
Promigas	7,700	8.7	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 67.4%	7.8	1.5	7,700	7,700	35	2,198	516	6.7%	
Canacol	10,700	0.3	→ 0.0%	↓ -1.5%	↓ -48.6%	18.7	0.3	10,700	10,900	16	2,791	-	0.0%	
Grupo Sura	28,500	15.6	↓ -0.3%	↓ -1.7%	↓ -1.7%	2.8	0.5	28,500	29,020	65	46,420	1,400	4.9%	
PF-Grupo Sura	20,200	15.6	↓ -2.1%	↓ -5.0%	↑ 49.6%	2.0	0.4	20,200	21,180	1,304	81,910	1,400	6.9%	
Grupo Argos	18,020	14.3	↓ -1.0%	↑ 2.4%	↑ 45.1%	3.8	0.7	17,580	18,200	8,342	102,323	636	3.5%	
PF-Grupo Argos	11,700	14.3	→ 0.0%	↓ -0.2%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,600	11,720	171	18,153	636	5.4%	
Corficolombiana	12,700	4.6	↑ 1.8%	↑ 2.4%	↓ -5.9%	15.8	0.4	12,300	12,700	3,803	13,840	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	11,700	4.6	↑ 1.7%	↑ 2.3%	↑ 3.5%	14.6	0.4	11,440	11,700	71	1,406	1,135	9.7%	
Cementos Argos	7,400	10.2	↓ -1.9%	↓ -1.3%	↑ 21.1%	1.8	0.8	7,400	7,540	4,399	277,838	118	1.6%	
PF-Cementos Argos	7,480	10.2	→ 0.0%	↓ -3.5%	↑ 66.2%	1.9	0.8	7,480	7,750	0	132	118	1.6%	
PF-Davienda	18,100	8.2	↓ -2.3%	↓ -4.6%	↓ -5.6%	-	7.2	0.5	18,100	19,060	4,763	17,050	-	0.0%
Bogotá	27,200	9.7	↓ -0.9%	↓ -1.9%	↓ -0.9%	14.9	0.6	27,160	27,780	192	4,083	1,452	5.3%	
PF-Aval	415	9.9	↓ -0.2%	↓ -1.2%	↓ -14.4%	26.9	0.6	413	418	4,807	15,657	24	5.8%	
Grupo Bolívar	60,100	4.8	↓ -0.6%	↓ -3.9%	↑ 1.9%	22.8	0.3	60,100	63,000	71	8,769	6,276	10.4%	
Mineros	3,700	1.1	↑ 2.8%	↑ 5.1%	↑ 101.6%	20.4	0.8	3,510	3,700	677	38,112	384	10.4%	
BVC	10,200	0.6	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,200	10,200	5	252	948	9.3%	
ETB	80	0.3	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -15.8%	0.9	0.1	80	80	2	255	-	0.0%	
Nutresa	72,000	33.0	→ 0.0%	↑ 3.2%	↑ 60.0%	40.3	4.7	69,680	72,000	2	2,118	-	0.0%	
Terpel	10,060	1.8	↑ 1.0%	↑ 0.6%	↑ 29.8%	2.8	0.6	9,960	10,140	62	17,774	786	7.8%	
PEI	67,960	2.9	↑ 0.2%	↓ -3.2%	↓ -6.3%	1.5	0.5	67,000	69,880	199	125,146	888	1.3%	
HCOLSEL	13,861		→ 0.0%	↓ -1.3%	↑ 11.2%			13,767	14,047		13,663			
Icolcap	13,164		↑ 0.6%	↓ -0.2%	↑ 8.8%			12,995	13,164		46,427			
COLCAP	1,301		↑ 0.1%	↓ -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.