

RESUMEN DE LA JORNADA

PMI mixto en EE.UU

24 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense retrocede levemente hacia 104.2, afectado por el fortalecimiento del yen japonés y rendimientos de bonos del Tesoro dispares. La caída se debe a las cifras mixtas del PMI del S&P y las expectativas moderadas sobre la política de la Reserva Federal, con el mercado especulando sobre un posible recorte de tasas en septiembre. La atención se centra ahora en los próximos datos económicos clave, incluyendo el PCE y el PIB del segundo trimestre, que se publicarán mañana.

Euro - COP	4,356.6	0.45%
Peso Mexicano	18.38	0.14%
Dólar Neozelandés	0.5935	0.08%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	153.91	0.03%
Peso Brasileño	5.6546	0.02%
Dólar Canadiense	1.3807	0.00%
Libra Esterlina	1.2907	0.00%
Dólar Australiano	0.6582	0.00%
Dólar - COP	4,047.3	-0.01%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Como anticipamos a inicio de la jornada, el peso colombiano presentó su segunda jornada de depreciaciones presentando un mínimo de COP\$4,031 y un máximo de COP\$4,064.77. El precio del petróleo de referencia Brent parece continuar presionado a la baja, además de que el dólar estadounidense continúa limitado fluctuando entre los 104.26 y 104.53 puntos. El comportamiento de la moneda se da en un contexto en el que el presidente, Gustavo Petro, vetó el proyecto de ley para reintroducir los Días sin IVA, una medida implementada durante el gobierno de Iván Duque para impulsar el consumo post-pandemia. Jaime Alberto Cabal, presidente de FENALCO, criticó la decisión como lamentable y equivocada, mientras que el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, argumentó que los Días sin IVA son perjudiciales para la recaudación tributaria. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,040 (-0.87%) con un total negociado de USD\$1,436 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD ha ampliado sus pérdidas recientes, probando la media móvil simple de 200 días cerca de 1.0820, debido al repunte del dólar y la debilidad en el complejo de riesgo. Aunque rebotó levemente hacia 1.0850, el mercado sigue pesimista ante la incertidumbre política en EE.UU. y a la espera de los datos de inflación PCE que se publicarán pronto. Estos datos serán clave para determinar si la Reserva Federal reducirá las tasas de interés en su reunión de septiembre, especialmente si la inflación se desacelera como se espera. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,388.64 con una depreciación de -0.63% para el peso colombiano.**

| Commodities

WTI	77.47	0.66%
Brent	81.49	0.59%
Maiz	417.75	0.12%
Oro	2,398.05	-0.38%
Plata	29.08	-0.85%
Cobre	9,059.00	-1.17%
Gas Natural	2.15	-3.15%
Café	230.75	-3.49%

Los futuros del crudo WTI subieron un +0.8%, cerrando en USD\$77.59 por barril, poniendo fin a una racha de cuatro sesiones de pérdidas, aunque permanecen cerca de su nivel más bajo en seis semanas. Este aumento se debió a una mayor reducción de lo esperado en los inventarios de petróleo de EE.UU., que cayeron en 3,741 millones de barriles, superando las previsiones de 2.05 millones. También disminuyeron las existencias de gasolina y destilados. Los incendios forestales en

Canadá, que amenazan el 10% de la producción de petróleo de la región, apoyaron los precios. Sin embargo, el optimismo sobre un posible alto el fuego entre Israel y Hamás ejerció presión a la baja sobre los precios.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Jahnisi Arley Cáceres

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González

Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,135.00	0.71%
PFBLOM	\$	33,460.00	-0.48%
ISA	\$	18,380.00	0.44%

Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$	53,000.00	1.92%
CORFICOLCF	\$	13,800.00	1.47%
GRUPOSURA	\$	32,360.00	1.13%

Acciones menos valorizadas

GEB	\$	2,500.00	-4.94%
ETB	\$	80.00	-4.76%
PFCORFICOL	\$	12,380.00	-2.83%

Acciones más negociadas (MGC)

NVDA	\$	465,000.00	-5.78%
NU	\$	51,180.00	-0.62%
IBO1	\$	450,400.00	0.78%

SP500

Autodesk	6.48%
Broadcom	5.41%
Tesla	5.30%
Match Group	-3.20%
Align	-4.10%
First Solar	-4.49%

Nasdaq 100

Autodesk	6.48%
Broadcom	5.41%
Tesla	5.30%
Atlassian Corp Plc	-2.17%
Biogen	-2.26%
Walgreens Boots	-2.57%

Dow Jones

Apple	1.98%
Intel	1.74%
Nike	1.72%
Salesforce Inc	-0.63%
Merck&Co	-1.53%
UnitedHealth	-1.59%

Stoxx 50

Flutter Entertainment	4.70%
ING Groep	2.84%
EssilorLuxottica	2.59%
Vonovia	-2.48%
Adidas	-2.58%
Bayer	-3.45%

FTSE

Flutter Entertainment	4.70%
	2.90%
B&M European Value Retail SA	2.48%
Severn Trent	-3.60%
Melrose Industries	-3.76%
ConvaTec Group	-3.78%

DAX

Zalando SE	2.80%
Deutsche Boerse	2.11%
Qiagen	1.79%
Vonovia	-2.48%
Adidas	-2.58%
Bayer	-3.45%

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

Renta Fija

La reciente caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro fue impulsada por comentarios de William Dudley sugiriendo que la Reserva Federal debería recortar las tasas de interés pronto, posiblemente tan pronto como la próxima semana. Esta especulación se intensificó después de datos económicos débiles y una fuerte subasta de USD \$70 mil millones en notas a cinco años por parte del gobierno de EE.UU. El rendimiento de los bonos del Tesoro a dos años cayó bruscamente a su nivel más bajo desde febrero, mientras que los rendimientos a más largo plazo también bajaron, provocando un notable aplanamiento de la curva de rendimiento. Los inversores reaccionaron a los comentarios de Dudley y a los indicadores económicos globales débiles, anticipando una serie de recortes de tasas por parte de la Fed en los próximos meses.

Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados presentaron un mayor empinamiento, con disminuciones en los rendimientos de corto plazo y aumentos en el largo plazo. Después de que los datos de PMI en Europa fueran peores de lo esperado, los bonos alemanes (Bunds) experimentaron un aumento en la pendiente de su curva, con los vencimientos más cortos subiendo mientras que los más largos revertían una subida inicial. Este movimiento reflejó una anticipación más temprana de medidas de flexibilización monetaria por parte del Banco Central Europeo (BCE). Los Bunds superaron a otros mercados de bonos gubernamentales europeos, mientras que la deuda italiana mostró un desempeño más débil. Los rendimientos de los bonos del gobierno alemán experimentaron movimientos mixtos. Los bonos a 2 años aumentaron ligeramente a 2.644%, mientras que los bonos a 5 años también descendieron a 2.366% y los bonos a 10 años aumentaron levemente a 2.441%.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados positivos. La mayoría de los rendimientos de los bonos del gobierno de Brasil permanecieron estables a lo largo de la curva, con excepción de los bonos a 2 años que experimentaron un aumento. El rendimiento a 1 año subió 3.6 pbs a 10.958%, mientras que los rendimientos a 8 y 10 años apenas variaron, manteniéndose en 12.17% y 12.126% respectivamente. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 y 10 años se redujo a 116.8 pbs desde los 120.2 pbs del cierre anterior. Mientras que los CDS de Brasil a 5 años se ampliaron en 4.7 pbs, alcanzando 158.9 pbs. Por otro lado, El Banco de México llevó a cabo una subasta el miércoles en la que vendió un total de MXN \$20,000 millones (aproximadamente USD \$1,093 millones) en Bonos F. Estos bonos tenían vencimientos que oscilaban entre 343 y 1092 días. Sin embargo, no se vendieron títulos con vencimiento a 1,820 días en esta subasta específica.

Los TES-TF presentó un mayor empinamiento. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio 0.80 pbs. El bono a dos años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -2.8 pbs, pasando de 9.052% a 9.024%. Mientras que el nodo de nueve años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +2.85%, pasando de 10.6135% a 10.642%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones a lo largo de la curva, teniendo cambios en promedio de -1.27 pbs. El nodo de veinticinco años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -2.65 pbs, pasando de 5.706% a 5.679%. Además, el Banco de la República de Colombia proporcionó liquidez al sistema financiero mediante operaciones de repo a uno y siete días, por un total de COP \$18.19 billones, con una tasa de interés del 11.25%. En la subasta de repo a un día, se aprobó liquidez por \$16.06 billones, con participación significativa de bancos comerciales, corporaciones financieras y comisionistas de bolsa. Por otro lado, en la subasta a siete días se asignaron \$2.13 billones, con participación principalmente de bancos comerciales y corporaciones financieras. Este mecanismo facilita la regulación de la liquidez monetaria según las necesidades del mercado, utilizando tasas de interés establecidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de **-0.45%**, ubicándose en **1,354.40** puntos. El volumen de negociación fue de COP\$40,552 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$12,882 millones), PF-Bancolombia (COP\$9,219 millones) e ISA (COP\$2,720 millones). Éxito resaltó con un rendimiento de +3.10% y GEB presentó el rendimiento más negativo de la jornada retrocediendo -4.94%.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, mientras los operadores tomaron acción luego de los resultados corporativos de Google y Tesla. El S&P 500 retrocedió -2.31%, el Nasdaq bajó -3.64% y el Dow Jones retrocedió -1.25%. Las acciones de Google y de Tesla retrocedieron -5% y -12.3%, respectivamente, luego de que los reportes de resultados decepcionaron en ciertos aspectos a las previsiones.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, impactados por la dinámica de la renta variable en EE.UU. El índice Stoxx 600 retrocedió -0.6%, la mayoría de los sectores cotizaron en terreno negativo. Las acciones de tecnología fueron las de mayor impacto, con un retroceso de -2.5%. El CAC 40 cayó -1.12%, el FTSE 100 retrocedió -0.17% y el DAX perdió -0.92%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	% 1D	% MTD	% YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	36,000	33.5	0.2%	2.0%	8.4%	5.7	0.9	34,740	36,240	1,726	89,371	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,460	102.9	-0.2%	-1.8%	11.8%	5.3	0.8	33,300	35,080	9,220	320,491	3,536	10.6%
Ecopetrol	2,135	108.1	-2.1%	-8.0%	-8.8%	5.0	1.1	2,295	2,445	12,882	262,347	312	14.6%
ISA	18,380	43.3	0.0%	1.0%	18.7%	9.0	1.3	17,600	19,200	2,721	95,625	1,110	6.0%
GEB	2,500	27.3	1.2%	0.0%	31.6%	9.2	1.2	2,485	2,575	1,456	28,330	251	10.0%
Celsia	4,100	12.6	-2.7%	0.0%	38.5%	31.4	1.1	4,020	4,305	89	17,174	310	7.6%
Promigas	7,250	8.6	0.0%	2.1%	57.6%	7.6	1.3	6,650	7,190	85	5,693	516	7.1%
Canacol	13,060	15.5	-3.9%	1.6%	-37.2%	0.8	0.3	11,760	12,900	10	5,783	-	0.0%
Grupo Sura	32,360	17.7	-2.1%	-5.9%	11.6%	3.3	0.6	33,040	36,020	55	9,837	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	23,260	13.8	-1.3%	-4.8%	72.3%	2.4	0.4	24,340	25,480	167	41,722	1,400	6.0%
Grupo Argos	16,980	13.7	0.8%	0.6%	36.7%	3.4	0.8	16,260	16,880	908	64,929	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,860	7.3	0.5%	-0.3%	40.2%	2.4	0.5	11,520	12,140	124	13,558	636	5.4%
Corficolombiana	13,800	5.0	-0.6%	-3.2%	2.2%	12.1	0.4	14,000	15,200	72	11,040	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,380	10.0	0.0%	-4.2%	9.6%	10.9	0.4	12,920	14,880	63	1,763	1,135	9.2%
Cementos Argos	8,300	11.3	-1.4%	-0.4%	35.8%	2.1	1.0	8,100	8,330	306	52,951	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,380	10.0	3.7%	-5.4%	64.0%	1.8	0.9	6,920	7,800	2	846	118	1.6%
PF-Davivienda	18,760	17.5	0.1%	-6.2%	-2.2%	-	8.1	19,600	21,080	120	36,233	-	0.0%
Bogota	25,440	19.2	0.8%	-4.4%	-7.4%	13.5	0.6	26,000	27,800	89	5,932	1,452	5.7%
PF-Aval	426	14.8	0.5%	-1.6%	-12.2%	23.7	0.6	433	455	328	10,063	24	5.6%
Grupo Bolivar	59,380	5.7	-1.0%	-3.9%	0.7%	8.3	0.4	60,100	62,620	199	2,511	6,276	10.6%
Mineros	3,365	1.7	0.6%	4.7%	83.4%	24.9	0.8	3,175	3,340	586	13,466	384	11.4%
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	23	1,175	948	8.5%
ETB	80	24.5	0.0%	-15.8%	-15.8%	-	3.4	90	95	69	350	-	0.0%
Nutresa	53,000	25.9	1.9%	2.3%	17.8%	41.3	3.8	50,000	59,980	264	8,764	-	0.0%
Terpel	8,820	1.6	0.0%	-2.0%	13.8%	4.1	0.6	8,900	9,590	15	2,853	786	8.9%
HCOLSEL	14,717		0.0%	-0.6%	18.1%			14,620	14,995				
Icolcap	13,736		0.1%	-0.8%	13.5%			13,720	14,077		32,195		
COLCAP	1,354		-0.5%	-13.4%	15.5%			1,365	1,412				

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.