

## RESUMEN DE LA JORNADA

# Mercado atento a publicación del dato de PCE mañana

25 de julio  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice DXY del dólar estadounidense experimentó un leve repunte tras un informe del PIB del segundo trimestre más fuerte de lo esperado, compensando las pérdidas anteriores y estabilizándose en 104.30. A pesar de las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre, que limitan el alza del dólar, la economía de EE.UU. muestra resistencia con una expansión anual del 2.8% en el PIB y una disminución de las solicitudes de desempleo. Sin embargo, la caída de los pedidos de bienes duraderos y la presión por desinflación mantienen a los inversores cautelosos, con señales bajistas persistentes en el índice DXY.

Euro - COP	4,387.9	0.72%
Peso Mexicano	18.4485	0.51%
Dólar Canadiense	1.3827	0.14%
Yen Japonés	153.99	0.08%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Peso Brasileño	5.6452	-0.15%
Libra Esterlina	1.2851	-0.43%
Dólar - COP	4,029.9	-0.43%
Dólar Australiano	0.6537	-0.67%
Dólar Neozelandés	0.5887	-0.73%

**USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada.** Hoy, la moneda local fluctuó entre un precio máximo de COP\$4,060 y un mínimo de COP\$4,010 por dólar. Esta estabilidad se da en medio de propuestas del presidente Gustavo Petro al Congreso para reintroducir los Días sin IVA, buscando incentivar el consumo con exenciones en bienes alimenticios, textiles, cueros, paneles solares y vehículos eléctricos. La cotización del USD/COP también está influenciada por la política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU., la demanda global de commodities, los movimientos de las monedas pares en la región y la estabilidad política y económica interna de Colombia. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,030.50 (+0.43%) con un total negociado de USD\$1,484 millones.**

**EUR/COP:** El EUR/USD recuperó terreno tras dos días de caídas, alcanzando máximos de dos días cerca de 1.0870, impulsado por la acción indecisa del dólar estadounidense antes de los datos clave de PCE. Sin embargo, el atractivo del euro sigue siendo incierto debido a las sombrías perspectivas económicas de la eurozona y el reciente anuncio de alivio fiscal en Alemania. Aunque el euro ganó algo de impulso, cedió parte de sus ganancias tras la publicación de sólidos datos preliminares del PIB de EE.UU., que mostraron un crecimiento más fuerte de lo esperado. La evolución futura del EUR/USD dependerá en gran medida de los próximos datos económicos, incluido el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de EE.UU. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,387.9 con una depreciación de -0.72% para el peso colombiano.**

### | Commodities

WTI	78.21	0.80%
Maiz	421.25	0.78%
Brent	82.33	0.76%
Café	232.65	0.65%
Cobre	9,101.00	-0.03%
Oro	2,363.10	-2.18%
Gas Natural	2.08	-3.75%
Plata	27.96	-4.63%

**El precio del petróleo Brent subió un +0.81%, cerrando en USD\$82.37 por barril,** impulsado por el crecimiento del PIB de EE.UU. del +0.7% en el segundo trimestre y la disminución de los inventarios de crudo estadounidenses por cuarta semana consecutiva. El WTI también aumentó un +0.59%, alcanzando USD\$78.07 por barril, respaldado por datos económicos positivos de EE.UU., a pesar de las expectativas débiles de China.

#### 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.gonzalez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

#### Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante  
laura.fajardo@accivalores.com

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

## | Renta Fija

### | Acciones más negociadas

HCOLSEL	\$ 14,590.00	-0.70%
BCOLOMBIA	\$ 35,920.00	-0.22%
PFBFCOLOM	\$ 33,280.00	-0.54%

### | Acciones más valorizadas

BVC	-	-
PROMIGAS	\$ 7,400.00	2.07%
CNEC	\$ 12,700.00	1.60%

### | Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$ 13,700.00	-0.72%
ISA	\$ 18,260.00	-0.65%
PFBFCOLOM	\$ 33,280.00	-0.54%

### | Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$ 2,321,000.00	-0.85%
IUIT	\$ 123,420.00	-4.33%
NVDA	\$ 463,780.00	-0.26%

### 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%
B&M European Value Retail SA	2.90%
Severn Trent	2.48%
Melrose Industries	-3.60%
ConvaTec Group	-3.76%
	-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

**La curva del Tesoro de EE.UU. muestra un mayor empinamiento.** Por un lado los rendimientos a corto plazo en EE.UU. cayeron a su nivel más bajo en más de cinco meses (cerca del 4.42%), los rendimientos a largo plazo aumentaron (casi 4.29%), reduciendo la inversión entre los rendimientos a 2 y 10 años a su nivel menos negativo desde julio de 2022. Los analistas ahora cuestionan si una menor inversión de la curva realmente indica que una recesión se acerca, considerando que podrían ser posibles reducciones en las tasas de interés que permitirían evitar una recesión. Por otro lado, la subasta de bonos del Tesoro a 7 años por USD \$44 mil millones atrajo una buena demanda a pesar de un incremento en los rendimientos durante el día. El rendimiento adjudicado fue del 4.162%, ligeramente inferior al rendimiento preliminar de 4.166%. La demanda fue robusta, con una asignación indirecta aumentando al 74.4%, aunque la asignación directa bajó al 16.8%, y la participación de los dealers primarios fue la más baja en un año, con 8.9%. El Bid to Cover fue de 2.64, superior al promedio de 2.54 de las últimas seis subastas. La subasta se benefició de buenos resultados en ventas previas de bonos a dos y cinco años, a pesar de la reciente caída en los rendimientos y la falta de concesiones en el día.

**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.** Los bonos alemanes y británicos redujeron sus ganancias iniciales impulsadas por la búsqueda de refugio tras los datos más fuertes de lo esperado del PIB del segundo trimestre de EE.UU. Las curvas de rendimientos en Alemania y el Reino Unido se han inclinado por tercer día consecutivo. Los mercados monetarios aumentaron las apuestas por recortes en las tasas del BCE, anticipando 22 pbs en septiembre y 53 pbs para fin de año, mientras que el miembro del consejo Joachim Nagel indicó que podrían ser posibles más recortes si los datos económicos lo justifican. Los traders también especulan con 11 pbs de recortes por parte del BOE la próxima semana y 49 pbs para fin de año, cifras ligeramente superiores desde el miércoles. Los bonos italianos a 10 años redujeron su bajo rendimiento frente a los bonos alemanes más seguros, mientras que el diferencial OAT-bund se mantuvo estable en 71 pbs.

**Los bonos de los países emergentes presentaron resultados positivos.** Los rendimientos de los bonos brasileños aumentaron en toda la curva. El rendimiento a 1 año subió 15.5 pbs a 11.117%, el de 8 años subió 11.9 pbs a 12.297%, y el de 10 años aumentó 13.1 pbs a 12.25%. El diferencial de rendimiento entre bonos a 1 y 10 años se redujo a 113.2 pbs desde 115.7 pbs. Además, los CDS de Brasil a 5 años se redujeron en 0.3 pbs a 159.0 pbs. Por otro lado, los bonos a largo plazo de China subieron tras un sorpresivo recorte de tasas por parte del BPC, lo que impulsó la demanda de bonos a 30 años. En Indonesia, la subasta de bonos convencionales recibió una demanda sólida, con ofertas acumuladas de 57 billones de rupias, superando el objetivo del gobierno y mostrando una fuerte demanda sin necesidad de precios agresivos.

**Los TES-TF presentó un mayor empinamiento.** Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio 0.695 pbs. El bono a dos años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -4.5 pbs, pasando de 9.024% a 8.979%. Mientras que el nodo de veinte años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +2.55%, pasando de 11.525% a 11.551%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones en la mayoría de la curva por segundo día consecutivo, teniendo cambios en promedio de -3.075 pbs. El nodo de dos años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -13.55 pbs, pasando de 3.6475% a 3.512%. Además, el Banco de Bogotá emitió bonos sostenibles por \$500 mil millones, los cuales tuvieron una sobredemanda de 2.87 veces, alcanzando una demanda total de \$1.14 billones. La adjudicación de los bonos se realizó con tasas fijas del 10.45% y 10.338% para las series E10 y E16 respectivamente. El Portafolio Verde abarca proyectos de construcción sostenible, energías renovables, eficiencia energética, transporte sostenible, eficiencia del agua y economía circular

## | Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de **-0.05%**, ubicándose en **1,353.6** puntos. El volumen de negociación fue de COP\$37,078 millones. Las acciones más negociadas fueron HCOLSEL (COP\$8,754 millones), Bancolombia (COP\$7,288 millones) y PF-Bancolombia (COP\$6,379 millones). Promigas resaltó con un rendimiento de +2.07% y Corficol presentó el rendimiento más negativo de la jornada retrocediendo -0.72%.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, debido a la presión existente en las acciones de tecnología. El S&P 500 retrocedió -0.51%, el Nasdaq bajó -0.93% y el Dow Jones ganó +0.2%. Las acciones de Nvidia y AMD retrocedieron -1.7% y -4% respectivamente, mientras que, el Russell 2000 ganó un 1.26%.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, con los operadores atentos a la dinámica de las acciones en EE.UU. El índice Stoxx 600 retrocedió -0.72%, la mayoría de los sectores cotizaron en terreno negativo. Las acciones de tecnología fueron las de mayor impacto, con un retroceso de -2.75%. El CAC 40 cayó -1.15%, el FTSE 100 ganó +0.4% y el DAX perdió -0.48%.

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	35,920	33.4	0.2%	1.8%	8.2%	5.7	0.9	34,740	36,240	7,288	2,483,313	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,280	103.0	-0.2%	-2.3%	11.2%	5.3	0.8	33,300	35,080	6,380	5,009,354	3,536	10.6%
Ecopetrol	2,140	108.2	-2.1%	-7.8%	-8.5%	5.1	1.1	2,295	2,445	5,312	3,546,196	312	14.6%
ISA	18,260	43.2	0.0%	0.3%	18.0%	8.9	1.2	17,600	19,200	869	1,808,950	1,110	6.1%
GEB	2,505	27.4	1.2%	0.2%	31.8%	9.2	1.2	2,485	2,575	732	555,189	251	10.0%
Celsia	4,095	12.8	-2.7%	-0.1%	38.3%	31.4	1.1	4,020	4,305	38	296,875	310	7.6%
Promigas	7,400	8.8	0.0%	4.2%	60.9%	7.8	1.4	6,650	7,190	87	42,633	516	7.0%
Ganacol	12,700	15.7	-3.9%	-1.2%	-38.9%	0.8	0.3	11,760	12,900	38	92,619	-	0.0%
Grupo Sura	32,700	17.9	-2.1%	-4.9%	12.8%	3.4	0.6	33,040	36,020	11	689,866	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	23,200	13.8	-1.3%	-5.0%	71.9%	2.4	0.4	24,340	25,480	95	484,508	1,400	6.0%
Grupo Argos	17,000	13.7	0.8%	0.7%	36.9%	3.4	0.8	16,260	16,880	1,254	976,440	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,900	7.3	0.5%	0.0%	40.7%	2.4	0.5	11,520	12,140	141	153,919	636	5.3%
Corficolombiana	13,700	5.0	-0.6%	-3.9%	1.5%	12.0	0.4	14,000	15,200	123	303,170	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,360	10.1	0.0%	-4.3%	9.4%	10.9	0.4	12,920	14,880	56	35,479	1,135	9.2%
Cementos Argos	8,400	11.4	-1.4%	0.8%	37.5%	2.1	1.0	8,100	8,330	3,710	1,196,426	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,370	10.0	3.7%	-5.5%	63.8%	1.8	0.9	6,920	7,800	2	102,602	118	1.6%
PF-Davivienda	18,720	17.5	0.1%	-6.4%	-2.4%	8.1	0.6	19,600	21,080	16	650,231	-	0.0%
Bogota	25,420	19.2	0.8%	-4.4%	-7.4%	13.5	0.6	26,000	27,800	97	125,445	1,452	5.7%
PF-Aval	428	14.8	0.5%	-1.2%	-11.8%	23.8	0.6	433	455	40	382,513	24	5.6%
Grupo Bolivar	59,140	5.7	-1.0%	-4.3%	0.3%	8.3	0.4	60,100	62,620	26	95,827	6,276	10.6%
Mineros	3,350	1.7	0.6%	4.2%	82.6%	24.8	0.8	3,175	3,340	168	118,663	384	11.5%
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	1	47,519	948	8.5%
ETB	84	24.6	0.0%	-11.6%	-11.6%	3.5	0.1	90	95	3	4,592	-	0.0%
Nutresa	53,000	25.9	0.0%	2.3%	17.8%	41.3	3.8	50,000	59,980	114	256,140	-	0.0%
Terpel	8,780	1.6	0.0%	-2.4%	13.3%	4.1	0.6	8,900	9,590	21	40,040	786	9.0%
HCOLSEL	14,590		0.0%	-1.4%	17.1%			14,620	14,995		253,460		
Icolcap	13,720		0.1%	-0.9%	13.4%			13,720	14,077		1,081,797		
COLCAP	1,354		-0.1%	-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 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.