

# RESUMEN DE LA JORNADA

## Acciones cierran positivas mientras los inversores evaluaron dato de PCE

26 de julio  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice DXY mostró una leve recuperación tras un informe del PIB del segundo trimestre mejor de lo esperado, alcanzando los 104.30 y compensando las pérdidas anteriores. Sin embargo, las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre siguen limitando su alza. El dólar se mostró resistente pese a datos mixtos del gasto en consumo personal (PCE), con señales de desinflación aumentando la confianza en un recorte de tasas.

Peso Brasileño	5.6561	0.21%
Dólar Australiano	0.6549	0.17%
Libra Esterlina	1.2869	0.14%
Peso Mexicano	18.466	0.10%
Dólar Canadiense	1.3836	0.09%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar - COP	4,032.6	0.07%
Euro - COP	4,390.3	0.05%
Dólar Neozelandés	0.5889	0.04%
Yen Japonés	153.77	-0.10%

**USD/COP:** El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. El USD/COP alcanzó un máximo de COP\$4,033 antes de retroceder a COP\$3,997.10, cerrando en COP\$4,024.90. Los inversores esperan la publicación de la tasa de desempleo de Colombia, que ha disminuido consecutivamente hasta el 10.3%, y la decisión del Banco de la República sobre un esperado recorte de 50 puntos básicos en la tasa de interés a 10.75%. La tasa de interés actual es de 11.25%, habiendo sido recortada cinco veces desde el 13.25% en diciembre de 2023. El USD/COP se consolida entre COP\$4,062 y COP\$3,975 en anticipación a estos eventos fundamentales. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,024.90 (+0.57%) con un total negociado de USD\$1,349 millones.**

**EUR/COP:** El EUR/USD se mantiene en territorio positivo por encima de 1.0850, impulsado por un clima de riesgo favorable y la caída del dólar tras los datos de inflación del PCE en EE.UU. A pesar de un aumento del PCE subyacente al 2.6%, las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal siguen vigentes, beneficiando al par. El euro enfrenta desafíos por las perspectivas económicas debilitadas en la eurozona, especialmente en Alemania, y las expectativas de nuevos recortes de tasas por parte del BCE. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,390.30 con una depreciación de -0.05% para el peso colombiano.**

### | Commodities

Oro	2,385.80	1.37%
Plata	28.07	0.32%
Cobre	9,086.00	-0.39%
Gas Natural	2.04	-1.45%
Café	230.55	-1.77%
Brent	80.51	-2.26%
WTI	76.44	-2.35%
Maiz	410.00	-2.38%

**El barril de petróleo Brent cerró con un descenso del -1.51%, hasta los USD\$81.13,** debido a temores de los inversores sobre una disminución de la demanda en China. A pesar de la presión a la baja y un breve descenso por debajo de los 80 dólares, los precios se mantuvieron gracias a una significativa reducción en los inventarios de crudo y gasolina en EE.UU. y un aumento en la demanda de gasolina. Además, las buenas cifras de crecimiento económico en EE.UU. contribuyeron a sostener los precios del petróleo por encima de los 80 dólares al final de la semana.

#### 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

PFBCOLOM	\$ 33,140.00	-0.42%
ICOLCAP	\$ 13,600.00	-0.87%
BCOLOMBIA	\$ 35,900.00	-0.06%

### | Acciones más valorizadas

BVC	-	-
CNEC	\$ 12,940.00	1.89%
PROMIGAS	\$ 7,500.00	1.35%

### | Acciones menos valorizadas

ISA	\$ 17,880.00	-2.08%
PFGRUPOARG	\$ 11,680.00	-1.85%
CELSIA	\$ 4,020.00	-1.83%

### | Acciones más negociadas (MGC)

INRA	\$ 81,660.00	0.96%
IDSE	\$ 521,860.00	-0.98%
ISAC	\$ 339,400.00	-1.96%

### 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	2.48%
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

**La curva del Tesoro de EE.UU. muestra valorizaciones alrededor de la curva.** Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. bajaron al final de una semana volátil, ya que el índice de inflación preferido por la Reserva Federal cumplió con las expectativas de una posible reducción de tasas en septiembre. Los rendimientos a 2 y 10 años cayeron alrededor de cinco puntos básicos, ubicándose en 4.38% y 4.19%, respectivamente. Los mercados esperan que la Fed mantenga las tasas estables la próxima semana y comience un ciclo de alivio en septiembre, con al menos dos recortes de 25 pbs este año. La inflación y el mercado laboral muestran signos de enfriamiento, lo que apoya la expectativa de una disminución de tasas. Aunque algunos estrategas advierten sobre posibles excesos en las expectativas de recortes, el mercado sigue optimista y se inclina hacia un aumento de la pendiente de la curva de rendimientos.

**Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con valorizaciones.** La próxima semana, los bancos centrales estarán en el centro de atención, con decisiones de política monetaria del Banco de Japón y el Banco de Inglaterra. En el Reino Unido hay una probabilidad del 50% de una reducción de 25 pbs. Además, se analizarán los datos del PIB del segundo trimestre y la inflación preliminar de julio en la eurozona, para evaluar si el Banco Central Europeo podría reanudar el alivio monetario este año. Se prevé que la economía de la región continúe recuperándose, pero con un crecimiento modesto y una inflación relativamente estable. El rendimiento de los bonos alemanes a 3 años cayó en la tarde, mientras que los rendimientos de otras maduraciones se mantuvieron estables. El rendimiento a 1 año se mantuvo en 3.077%, el de 10 años bajó 1.5 pbs a 2.402%, y el de 30 años disminuyó 0.7 pbs a 2.622%. La diferencia entre el rendimiento a 1 año y el de 30 años fue de -45.5 pbs.

**Los bonos de los países emergentes presentaron, en su mayoría, resultados positivos.** El rendimiento de los bonos soberanos a 10 años en China cayó a un récord de 2.17%, desafiando la capacidad del Banco Popular de China (PBOC) para controlar la baja. El PBOC podría intervenir en el mercado para enfriar la tendencia, mientras que se prevé que los rendimientos a 10 años podrían bajar al 2.1% para fin de año. Por otro lado, los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil cayeron en toda la curva. El rendimiento a 1 año bajó 4.8 pbs a 11.068%, el de 8 años cayó 11.8 pbs a 12.14%, y el de 10 años disminuyó 10.8 pbs a 12.109%. La diferencia entre el rendimiento a 1 año y el de 10 años fue de 104.1 pbs. Mientras que el CDS a 5 años se ajustó a 157.1 pbs, una caída de 1.8 pbs.

**Los TES-TF cierran la jornada con mayor empinamiento.** Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio 1.8639 pbs. El bono a tres años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -2.15 pbs, pasando de 9.6545% a 9.643%. Mientras que el nodo de veinte años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +4.9 pbs, pasando de 11.549% a 11.589%. Por su parte, la curva UVR presentó desvalorizaciones en la mayoría de los nodos de la curva, teniendo cambios en promedio de +2.18 pbs. El nodo de dos años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de +9.75 pbs, pasando de 3.525% a 3.623%. Por otro lado, hoy se dio a conocer que en el primer semestre de 2024, el recaudo tributario bruto en Colombia disminuyó un 8.3% anual, sumando COP \$136 billones, según la Dian. Esto representa una caída del 13.5% en términos reales en comparación con el mismo periodo de 2023, cuando el recaudo fue de aproximadamente \$148.3 billones. Un informe reciente de la Contraloría había señalado un recaudo de \$126.6 billones, lo que representaba solo el 40% de la meta original de \$315.86 billones para 2024. Los resultados actuales confirman que el recaudo está \$4.8 billones por debajo de las proyecciones revisadas.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.59%, ubicándose en 1,345.63 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$48,821 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$10,642 millones), IColcap (COP\$6,088 millones) y Bancolombia (COP\$5,791 millones). Canacol resaltó con un rendimiento de +1.89% e ISA presentó el rendimiento más negativo de la jornada retrocediendo -2.08%.

**El mercado en Nueva York se mostró positivo, mientras los inversores evaluaron los nuevos datos de inflación de EE.UU..** El S&P 500 avanzó +1.11%, el Nasdaq subió +1.63% y el Dow Jones ganó +1.64%. Microsoft y Amazon, sumaron más de un +1% cada una. Meta Platforms subió casi un 3%.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, tras una desaceleración de las ventas globales.** El índice Stoxx 600 avanzó +0.9%, las acciones de construcción y de materiales y artículos para el hogar encabezaron las ganancias, con un alza del +1.8% y del +1.7% respectivamente. Las acciones de viajes y ocio también subieron un +1.6%.. El CAC 40 subió +1.22%, el FTSE 100 ganó +1.21% y el DAX sumó +0.21%.

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	35,900	33.3	↓ -0.2%	↑ 1.7%	↑ 8.1%	5.7	0.9	34,740	36,240	5,792	5,792	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,140	103.2	↓ -0.5%	↓ -2.8%	↑ 10.8%	5.3	0.8	33,300	35,080	10,643	10,643	3,536	10.7%
Ecopetrol	2,145	108.0	↑ 0.2%	↓ -7.5%	↓ -8.3%	5.1	1.1	2,295	2,445	2,439	2,439	312	14.5%
ISA	17,880	42.4	↓ -0.7%	↓ -1.8%	↑ 15.5%	8.7	1.2	17,600	19,200	2,322	2,322	1,110	6.2%
GEB	2,465	26.9	↑ 0.2%	↓ -1.4%	↑ 29.7%	9.1	1.2	2,485	2,575	1,407	1,407	251	10.2%
Celsia	4,020	12.8	↓ -0.1%	↓ -2.0%	↑ 35.8%	30.8	1.1	4,020	4,305	227	227	310	7.7%
Promigas	7,500	8.9	↑ 2.1%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.9	1.4	6,650	7,190	356	356	516	6.9%
Canacol	12,940	15.6	↑ 1.6%	0.6%	↓ -37.8%	0.8	0.3	11,760	12,900	27	27	-	0.0%
Grupo Sura	32,500	17.7	↔ 0.0%	↓ -5.5%	↑ 12.1%	3.3	0.6	33,040	36,020	79	79	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	22,800	13.7	↓ -0.3%	↓ -6.6%	↑ 68.9%	2.3	0.4	24,340	25,480	3,227	3,227	1,400	6.1%
Grupo Argos	16,960	13.6	↑ 0.1%	↑ 0.5%	↑ 36.6%	3.4	0.8	16,260	16,880	3,502	3,502	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,680	7.2	↑ 0.3%	↓ -1.8%	↑ 38.1%	2.4	0.5	11,520	12,140	201	201	636	5.4%
Corficolombiana	13,500	4.9	↓ -0.7%	↓ -5.3%	↔ 0.0%	11.9	0.4	14,000	15,200	135	135	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,360	10.0	↓ -0.2%	↓ -4.3%	↑ 9.4%	10.9	0.4	12,920	14,880	32	32	1,135	9.2%
Cementos Argos	8,380	11.4	↑ 1.2%	↑ 0.6%	↑ 37.2%	2.1	1.0	8,100	8,330	644	644	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,650	10.0	↔ 0.0%	↓ -1.9%	↑ 70.0%	1.9	0.9	6,920	7,800	3	3	118	1.5%
PF-Davienda	18,600	17.4	↔ 0.0%	↓ -7.0%	↓ -3.0%	8.1	0.6	19,600	21,080	377	377	-	0.0%
Bogota	25,400	19.1	↓ -0.1%	↓ -4.5%	↓ -7.5%	13.5	0.6	26,000	27,800	126	126	1,452	5.7%
PF-Aval	423	14.7	↔ 0.0%	↓ -2.3%	↓ -12.8%	23.5	0.6	433	455	229	229	24	5.7%
Grupo Bolivar	59,000	5.7	↓ -0.4%	↓ -4.6%	↑ 0.0%	8.3	0.4	60,100	62,620	152	152	6,276	10.6%
Mineros	3,365	1.7	↓ -0.5%	↑ 4.7%	↑ 83.4%	24.9	0.8	3,175	3,340	161	161	384	11.4%
BVC	11,180	1.0	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	0	0	948	8.5%
ETB	95	24.6	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↔ 0.0%	4.0	0.2	90	95	3	3	-	0.0%
Nutresa	52,980	25.9	↔ 0.0%	2.3%	↑ 17.7%	41.3	3.8	50,000	59,980	102	102	-	0.0%
Terpel	8,850	1.6	↔ 0.0%	↓ -1.7%	↑ 14.2%	4.1	0.6	8,900	9,590	86	86	786	8.9%
HCOLSEL	14,530		↓ -0.7%	↓ -1.8%	↑ 16.6%			14,620	14,995		291		
Icolcap	13,600		↓ -0.1%	↓ -1.8%	↑ 12.4%			13,720	14,077		6,088		
COLCAP	1,346		↓ -0.6%	↓ -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.