

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado atento a los resultados de las acciones de tecnología

29 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense se fortaleció a pesar de las incertidumbres sobre posibles recortes de tasas en septiembre por parte de la Reserva Federal (Fed). El optimismo sobre la fortaleza de la economía estadounidense, respaldado por datos recientes como el PIB del segundo trimestre y los PMI globales, está moderando las preocupaciones del mercado. La reunión del FOMC del miércoles y los datos laborales de esta semana serán cruciales para guiar las expectativas del mercado.

Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.2863	0.03%
Peso Brasileño	5.6169	0.02%
Peso Mexicano	18.63	0.02%
Dólar - COP	4,065.0	0.02%
Dólar Canadiense	1.3853	0.01%
Dólar Australiano	0.6546	-0.03%
Yen Japonés	153.96	-0.04%
Dólar Neozelandés	0.5868	-0.10%
Euro - COP	4,359.1	-0.71%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada.

En la jornada del lunes, el comportamiento del peso colombiano estuvo influenciado por el renovado impulso del dólar estadounidense, dado el sentimiento de aversión al riesgo de los inversionistas en un panorama global en el que las tensiones geopolíticas en Oriente medio se incrementan y los precios del petróleo continúan presionados a la baja dado el contexto de incertidumbre de demanda a nivel global. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,068.95 (-1.04%) con un total negociado de USD\$1,247 millones.**

EUR/COP: El persistente sentimiento de aversión al riesgo impulsó al dólar a máximos de varios días, presionando al EUR/USD hacia la región de 1.0800. El par cayó por debajo de la media móvil de 200 días en 1.0820, indicando una posible debilidad a corto plazo. Los inversores están atentos a la tasa de inflación avanzada de Alemania y las cifras preliminares del PIB del segundo trimestre tanto en Alemania como en la zona euro, que se publicarán mañana. Estos datos serán cruciales para determinar si el EUR/USD puede recuperar algo de impulso o si continuará su retroceso por debajo de 1.0800. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,359.1 con una apreciación de +0.71% para el peso colombiano.**

| Commodities

Maiz	413.00	0.98%
Gas Natural	2.07	0.78%
Oro	2,429.25	0.06%
Plata	28.02	-0.02%
Brent	79.12	-0.04%
Café	229.98	-0.12%
Cobre	9,027.00	-0.92%
WTI	75.93	-1.59%

El precio del crudo Brent bajó un -1.66% hasta USD\$79.78 por barril y el petróleo WTI descendió un -1.75% hasta USD\$75.81 por barril. Estos descensos se deben a la baja demanda en China y las expectativas de tipos de interés más bajos en las principales economías. A pesar de las tensiones en Oriente Medio, el mercado no ha reaccionado significativamente, recordando que enfrentamientos anteriores no llevaron a conflictos mayores. Los inversores esperan nuevos datos de reservas en EE.UU. y la reunión de la Fed, así como la

reunión de la OPEP+, aunque no se anticipan cambios en los recortes de producción.

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

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

Suscríbete a nuestros informes

| Renta Fija

| Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 33,000.00	-0.42%
CEMARGOS	\$ 8,350.00	-0.36%
ECOPETROL	\$ 2,130.00	-0.70%

| Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$ 54,000.00	1.93%
ISA	\$ 18,000.00	0.67%
TERPEL	\$ 8,900.00	0.56%

| Acciones menos valorizadas

VILLAS	\$ 2,000.00	-42.86%
PFGRUPSURA	\$ 22,040.00	-3.33%
BHI	\$ 286.00	-2.39%

| Acciones más negociadas (MGC)

EMCA	\$ 24,600.00	1.15%
CBU7	\$ 541,040.00	1.18%
LQDA	\$ 23,720.00	1.54%

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

Los bonos del Tesoro de EE.UU. están en camino de registrar su racha más larga de ganancias en tres años, con un tercer mes consecutivo de avances impulsado por expectativas de recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal. Los rendimientos de los bonos a largo plazo han bajado, y los inversores están a la espera de la decisión del 31 de julio sobre política monetaria. Además, esta semana se anticipan importantes anuncios de varios bancos centrales y la publicación de los planes de deuda trimestrales del Tesoro de EE.UU., en medio de especulaciones sobre posibles tácticas de emisión para influir en los rendimientos. Hoy, se vio un mayor empinamiento con los rendimientos de los bonos de corto plazo aumentando y los de largo plazo disminuyendo. El bono a dos años se encuentra sobre el 4.40% (+1.6 pbs), mientras el de diez años está en 4.174% (-1.9 pbs). El Departamento del Tesoro de EE.UU. ha estimado que, para el período de octubre a diciembre, se necesitarán \$565 mil millones en nuevo endeudamiento y se prevé un saldo de efectivo de \$700 mil millones al final de diciembre, menor que los \$850 mil millones proyectados para el trimestre de julio a septiembre. Esta reducción en el saldo de efectivo anticipa un ajuste en la emisión de letras del Tesoro y podría influir en la gestión del techo de deuda que se reinstaurará a principios de 2025. Aunque las proyecciones actuales no deberían afectar significativamente las estimaciones de suministro de letras del Tesoro a corto plazo, el ajuste del saldo de efectivo será crucial a medida que se acerque el reinicio del techo de deuda.

Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de los bonos alemanes (bunds) y británicos (gilts) se estabilizaron y no lograron romper los mínimos de mediados de junio, mientras los volúmenes de futuros cayeron a alrededor del 75% al 85% del promedio de 20 días. Los operadores mantienen sus apuestas sobre recortes en las tasas del BCE, anticipando una reducción de 22 pbs en septiembre y 54 pbs para fin de año. Además, los gilts superaron a los bunds en ganancias debido a una caída inesperada en las ventas del Reino Unido en julio. Los bonos británicos no se vieron afectados por los comentarios de la canciller Reeves sobre un posible aumento en el déficit, ya que ella indicó que el déficit podría ser cubierto con aumentos de impuestos en lugar de ventas de deuda. Los mercados monetarios siguen anticipando recortes por parte del BOE, con 12.5 pbs para el jueves y 51 pbs para finales de 2024.

Los bonos de los países emergentes presentaron, en su mayoría, resultados positivos. La curva de rendimientos soberanos de Brasil se mantuvo estable. Los rendimientos a un año, ocho años y diez años cayeron ligeramente a 11.06%, 12.136% y 12.096%, respectivamente. La diferencia entre los rendimientos a 1 año y 10 años fue de 103.6 pbs, frente a 103.7 pbs en el cierre anterior. Los CDS a cinco años de Brasil se redujeron en 0.4 pbs a 157 pbs. Este movimiento se dio tras el anuncio del presidente Luiz Inácio Lula da Silva, en el cual prometía responsabilidad fiscal y tras el movimiento de depreciación de la moneda. Además, los bonos en dólares de Venezuela cayeron tras tensiones políticas.

Los TES-TF cerraron la jornada con depreciaciones. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio +5.45 pbs. El nodo de veinte años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +12.4 pbs, pasando de 11.589% a 11.722%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones en la mayoría de los nodos de la curva, teniendo cambios en promedio de -2.125 pbs. El nodo de veinticinco años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -8.2 pbs, pasando de 5.681% a 5.599%. Hoy, en su columna para El Tiempo, el ministro Ricardo Bonilla describió el aumento de la deuda pública en Colombia durante los últimos cinco años. Destacó que, tras la pandemia, la deuda subió del 48% al 61% del PIB y que el gobierno superó el cupo de endeudamiento autorizado, alcanzando USD \$82 mil millones. También se enfrentó a déficits no crediticios, como el del FEPC, que llegó a COP \$20 billones en 2023. Bonilla indicó que el aumento de la deuda no es un problema si se generan ingresos suficientes para cubrirla, pero sí lo es cuando se debe pagar rápidamente con los mismos ingresos, limitando la inversión y presionando el presupuesto.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.37%, ubicándose en 1,340.6 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$34,455 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,787 millones), Cementos Argos (COP\$3,953 millones) y Ecopetrol (COP\$3,413 millones). PF-Grupo Sura resaltó con una caída de -3.33% y Nutresa presentó un rendimiento al alza de +1.93%.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, los inversores se preparan para los resultados de las acciones de tecnología. El S&P 500 avanzó +0.08%, el Nasdaq subió +0.07% y el Dow Jones ganó +0.12%. On Semiconductor avanzó +11.5% después de un reporte de ganancias mejor de lo esperado, mientras que, Tesla avanzó cerca del 5.6% luego de que la compañía fuera nombrada por Morgan Stanley como un Top Pick.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, con los inversores siendo cautelosos ante una semana con posible volatilidad. El índice Stoxx 600 bajó -0.8%, la mayoría de los sectores cotizaron en números rojos. Las acciones de automóviles lideraron las pérdidas con 1.35%. El CAC 40 cayó -0.98%, el FTSE 100 ganó +0.08% y el DAX retrocedió -0.53%.

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	↓ -0.1%	↑ 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	↓ -0.4%	↓ -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	↓ -2.1%	↓ -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	↓ -1.6%	↓ -1.4%	↑ 29.7%	9.1	1.2	2,485	2,575	1,407	1,407	251	10.2%
Celsia	4,020	12.8	↓ -1.8%	↓ -2.0%	↑ 35.8%	30.8	1.1	4,020	4,305	227	227	310	7.7%
Promigas	7,500	8.9	↑ 1.4%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.9	1.4	6,650	7,190	356	356	516	6.9%
Canacol	12,940	15.6	↑ 1.9%	0.6%	↓ -37.8%	0.8	0.3	11,760	12,900	27	27	-	0.0%
Grupo Sura	32,500	17.7	↑ 0.4%	↓ -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	↓ -1.7%	↓ -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	↓ -0.2%	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	↓ -1.9%	↓ -1.8%	↑ 38.1%	2.4	0.5	11,520	12,140	201	201	636	5.4%
Corficolombiana	13,500	4.9	↓ -1.5%	↓ -5.3%	0.0%	11.9	0.4	14,000	15,200	135	135	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,360	10.0	0.0%	↓ -4.3%	↑ 9.4%	10.9	0.4	12,920	14,880	32	32	1,135	9.2%
Cementos Argos	8,380	11.4	↓ -0.2%	↑ 0.6%	↑ 37.2%	2.1	1.0	8,100	8,330	644	644	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,380	9.9	0.0%	↓ -5.4%	↑ 64.0%	1.8	0.9	6,920	7,800	3	3	118	1.6%
PF-Davivienda	18,600	17.4	↓ -0.9%	↓ -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	↓ -0.7%	↓ -2.3%	↓ -12.8%	23.5	0.6	433	455	229	229	24	5.7%
Grupo Bolivar	59,000	5.7	↓ -0.2%	↓ -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	80	24.5	0.0%	↓ -15.8%	↓ -15.8%	3.4	0.1	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	↑ 0.8%	↓ -1.7%	↑ 14.2%	4.1	0.6	8,900	9,590	86	86	786	8.9%
HCOLSEL	14,530		↓ -0.4%	↓ -1.8%	↑ 16.6%			14,620	14,995		291		
Icolcap	13,600		↓ -0.9%	↓ -1.8%	↑ 12.4%			13,720	14,077		6,088		
COLCAP	1,341		↓ -0.4%	↓ -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.