

# RESUMEN DE LA JORNADA

## Rendimientos de Tesoros a 10 años caen por cuarta sesión consecutiva

30 de julio  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense ha mantenido una tendencia alcista, impulsado por la fortaleza económica subyacente de EE.UU. y datos económicos positivos, como las cifras de JOLT y la confianza del consumidor del CB. Sin embargo, el mercado muestra prudencia ante la próxima reunión de la Reserva Federal de mañana, donde se espera que las tasas se mantengan sin cambios. Las expectativas se centran en posibles señales de un recorte de tasas en septiembre, influenciadas por las señales de desinflación y la resiliencia económica. Mientras tanto, el DXY se estabiliza en torno a los 104.00 puntos, reflejando la cautela del mercado y las fluctuaciones en los rendimientos estadounidenses.

Euro - COP	4,404.6	1.04%
Peso Mexicano	18.7731	0.12%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6540	0.05%
Libra Esterlina	1.2837	0.02%
Peso Brasileño	5.6125	0.01%
Dólar Canadiense	1.3849	0.01%
Yen Japonés	152.77	0.01%
Dólar - COP	4,084.0	-0.02%
Dólar Neozelandés	0.59	-0.04%

**USD/COP:** El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Como estimamos al inicio de la jornada, el peso colombiano fluctuó en los niveles máximos ubicados en COP\$4,085 y hasta COP\$4,106, tocando mínimos diarios en COP\$4,073. El par USD/COP alcanzó niveles máximos de tres semanas, depreciándose cerca del -4% a nivel mensual. El comportamiento del peso colombiano se alineó a la depreciación del peso mexicano. Sin embargo, la vela con fuerza bajista indica que el movimiento alcista en las próximas jornadas es limitado, lo que podría ser respaldado por el retroceso del dólar estadounidense antes de la reunión de política monetaria de la Fed. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,082.09 (-0.41%) con un total negociado de USD\$1,444 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD ha mantenido su tendencia bajista, alcanzando mínimos de cuatro semanas al atravesar brevemente el soporte de 1.0800. A pesar de esto, logró recuperar algo de equilibrio. La atención del mercado se centra en los próximos informes de ventas minoristas y del mercado laboral de Alemania, así como en la tasa de inflación preliminar de la zona euro. Además, la dirección a corto plazo del EUR/USD está influenciada por las expectativas respecto a la decisión de la Fed y el evento clave del FOMC mañana, que genera incertidumbre y presión sobre el euro. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,417.3 con una depreciación de -0.40% para el peso colombiano.**

### | Commodities

Gas Natural	2.13	4.42%
Plata	28.53	2.38%
Oro	2,456.00	1.26%
Cobre	9,041.00	0.17%
Café	230.58	0.08%
Brent	78.53	0.00%
WTI	75.28	-0.70%
Maiz	404.25	-1.64%

**El precio del petróleo Brent cerró en USD\$78.63 por barril, con una caída del -1.44%**, debido a la preocupación por la débil demanda en China y las tensiones en Oriente Medio.. Similarmente, el precio del petróleo WTI cayó un -1.42 % hasta USD\$74.73 el barril, afectado por las perspectivas de demanda en China y los altos inventarios globales.

#### 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

ECOPETROL	\$	2,130.00	0.00%
ICOLCAP	\$	13,504.00	-0.71%
GEB	\$	2,445.00	-0.41%

### | Acciones más valorizadas

ETB	\$	81.50	1.88%
PFBCOLOM	\$	33,240.00	0.73%
BCOLOMBIA	\$	36,200.00	0.50%

### | Acciones menos valorizadas

PROMIGAS	\$	7,200.00	-4.00%
GRUPOSURA	\$	31,100.00	-2.81%
CORFICOLCF	\$	13,100.00	-2.53%

### | Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	49,160.00	-1.40%
NVDA	\$	429,500.00	-6.40%
VOO	\$	2,000,000.00	-1.48%

### 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 rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 y 30 años cayeron por cuarta sesión consecutiva, alcanzando mínimos de casi dos semanas, debido a la disminución de las preocupaciones sobre la oferta después de que el Departamento del Tesoro redujera su estimación de endeudamiento para el tercer trimestre en más de \$100 mil millones, a \$740 mil millones. La Fed comenzó una reunión de dos días con una alta probabilidad de mantener las tasas de interés sin cambios. Los analistas esperan que la Fed mantenga las tasas sin cambios en julio, señalando avances en la reducción de la inflación y sugiriendo posibles recortes de tasas en función de la evolución económica y la inflación. El uso de la facilidad de acuerdo de recompra inversa (RRP) de la Fed cayó al nivel más bajo en más de seis semanas, con saldos de \$367.1 mil millones, el más pequeño desde el 17 de junio. Las tasas de repo se mantuvieron por encima del rendimiento ofrecido en el programa, alcanzando un máximo de 5.44% antes de cerrar en 5.35%.

Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de los bonos del gobierno alemán (bunds) disminuyeron debido a que los mercados monetarios reforzaron las apuestas sobre recortes de tasas de interés del BCE para el próximo año, a pesar de la aceleración de la inflación en Alemania en julio. El rendimiento del bono alemán a 10 años cayó por cuarto día consecutivo, alcanzando su nivel más bajo desde abril (2.34%). Los operadores apuestan por recortes de 23 pbs en septiembre, 56 pbs para fin de año y 144 pbs para finales de 2025. Por otro lado, los gilts británicos también se valorizaron, con una racha de ganancias diarias de cuatro días, ya que los inversores ajustan sus posiciones antes de la decisión de política monetaria del BOE. Los mercados apuestan por un recorte de 12.5 pbs del BOE el jueves y 51 pbs para fin de año. Los futuros de bunds subieron 26 ticks a 133.44, los rendimientos italianos a 10 años bajaron 1 pbs a 3.69%, el diferencial BTP-bund subió 1 pbs a 136 pbs, los rendimientos franceses a 10 años bajaron 2 pbs a 3.05%, y los rendimientos de los gilts a 10 años bajaron 1 pbs a 4.04%.

Los bonos de los países emergentes presentaron, en su mayoría, resultados positivos. En Brasil, el rendimiento a 1 año bajó 6.2 pbs a 11.002%, el a 8 años bajó 7.9 pbs a 12.081%, y el a 10 años bajó 6.5 pbs a 12.056%. El spread entre los bonos a 1 año y a 10 años fue de 105.4 pbs, frente a 105.7 pbs en el cierre anterior. Mientras que los CDS a 5 años se ampliaron 2.2 pbs a 159.6 pbs. Se dio a conocer que la deuda pública de Brasil subió al 77.84% del PIB en junio, el nivel más alto desde noviembre de 2021. La Deuda Bruta del Gobierno General alcanzó USD \$1.54 billones, frente a 76.7% del PIB del mes anterior. Fernando Rocha del Banco Central atribuyó el aumento a tasas de interés más altas y a una devaluación del 6.1% del tipo de cambio en junio. La Deuda Neta del Sector Público también aumentó al 62.2% del PIB en junio, llegando a BRL 6.946 billones. Por otro lado, en México, los rendimientos de los Cetes aumentaron: 10.97% a 28 días, 11.13% a 90 días, 11.24% a 180 días y 11.29% a 2 años. Los bonos a 20 años a tasa fija rindieron 10.02% y los bonos indexados a la inflación ofrecieron 5.27%.

Los TES-TF cerraron la jornada con valorizaciones. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -6.018 pbs. El nodo de siete años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -9.75 pbs, pasando de 10.497% a 10.40%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones en la mayoría de los nodos de la curva, teniendo cambios en promedio de -8.78 pbs. El nodo de dos años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -17.75 pbs, pasando de 3.638% a 3.4605%. Hoy se dio a conocer que el Presupuesto General de la Nación de Colombia para 2025 es de \$523 billones, un aumento del 4% respecto a 2024. Las mayores asignaciones son para educación (\$79.2 billones, +12.5%), salud (\$67 billones, +9.1%) y trabajo (\$53.4 billones, +20.4%). Mientras que hacienda y transporte experimentan reducciones. El presupuesto contempla \$82.5 billones para inversión, \$327.9 billones para funcionamiento y \$112.6 billones para servicio de deuda. Se mantiene un cupo de colocaciones de TES de \$60.2 billones, con \$98.2 billones en desembolsos de crédito y la colocación de \$1.5 billones en TES

verdes y \$4.5 billones en bonos pensionales. Los recursos de capital previstos son \$155.8 billones, equivalentes al 8.8% del PIB.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.4%, ubicándose en 1,335.3 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$42,438 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$6,676 millones), IColcap (COP\$4,990 millones) y GEB (COP\$4,501 millones). ETB resaltó en la jornada con una variación de 1.88% al alza y volviendo a niveles cercanos a COP\$81.5 por acción.

**El mercado en Nueva York se mostró mixto, los inversores tomaron utilidad en ciertas acciones de tecnología antes de conocer sus resultados.** El S&P 500 cayó -0.5%, el Nasdaq retrocedió -1.28% y el Dow Jones ganó +0.5%. Las acciones de Nvidia retrocedieron un 7%, mientras que Microsoft perdió alrededor del 0.9%. Los gigantes tecnológicos Amazon y Meta también retrocedieron.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, con los inversores atentos a las decisiones de los bancos centrales durante esta semana.** El índice Stoxx 600 subió +0.53%, la mayoría de los sectores cotizaron en números positivos. Las acciones de construcción y materiales lideraron las ganancias con +1.37%. El CAC 40 ganó +0.42%, el DAX ganó +0.49% y el FTSE 100 retrocedió -0.22%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	% 1D	% MTD	% YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	36,200	33.5	↓ -0.1%	↑ 2.5%	↑ 9.0%	5.7	0.9	34,740	36,240	2,757	339,093	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,240	102.6	↓ -0.4%	↓ -2.5%	↑ 11.1%	5.3	0.8	33,300	35,080	3,413	702,578	3,536	10.6%
Ecopetrol	2,130	107.1	↑ 0.2%	↓ -8.2%	↓ -9.0%	5.0	1.1	2,295	2,445	6,677	357,756	312	14.6%
ISA	17,640	42.0	↓ -2.1%	↓ -3.1%	↑ 14.0%	8.6	1.2	17,600	19,200	1,757	234,827	1,110	6.3%
GEB	2,445	26.7	↓ -1.6%	↓ -2.2%	↑ 28.7%	9.0	1.2	2,485	2,575	4,501	78,789	251	10.3%
Celsia	3,960	12.4	↓ -1.8%	↓ -3.4%	↑ 33.8%	30.4	1.1	4,020	4,305	2,094	47,718	310	7.8%
Promigas	7,200	8.6	↑ 1.4%	↑ 1.4%	↑ 56.5%	7.6	1.3	6,650	7,190	507	8,227	516	7.2%
Canacol	12,880	14.9	↑ 1.9%	↑ 0.2%	↓ -38.1%	0.8	0.3	11,760	12,900	501	8,273	-	0.0%
Grupo Sura	31,100	16.9	↑ 0.4%	↓ -9.6%	↑ 7.2%	3.2	0.6	33,040	36,020	275	19,710	1,400	4.5%
PF-Grupo Sura	21,520	13.5	↓ -1.7%	↓ -11.9%	↑ 59.4%	2.2	0.4	24,340	25,480	1,535	89,190	1,400	6.5%
Grupo Argos	16,900	13.6	↓ -0.2%	↑ 0.1%	↑ 36.1%	3.4	0.8	16,260	16,880	1,092	220,749	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,680	7.0	↓ -1.9%	↓ -1.8%	↑ 38.1%	2.4	0.5	11,520	12,140	503	34,220	636	5.4%
Corficolombiana	13,100	4.8	↓ -1.5%	↓ -8.1%	↓ -3.0%	11.5	0.4	14,000	15,200	245	41,117	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,000	10.0	↔ 0.0%	↓ -7.1%	↑ 6.2%	10.5	0.4	12,920	14,880	52	7,342	1,135	9.5%
Cementos Argos	8,380	11.4	↓ -0.2%	↑ 0.6%	↑ 37.2%	2.1	1.0	8,100	8,330	3,875	144,464	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,380	9.7	↔ 0.0%	↓ -5.4%	↑ 64.0%	1.8	0.9	6,920	7,800	3	19,031	118	1.6%
PF-Davivienda	18,020	17.0	↓ -0.9%	↓ -9.9%	↓ -6.0%	7.8	0.5	19,600	21,080	225	61,214	-	0.0%
Bogota	25,020	18.7	↓ -0.1%	↓ -5.9%	↓ -8.9%	13.3	0.6	26,000	27,800	367	20,004	1,452	5.8%
PF-Aval	415	14.3	↓ -0.7%	↓ -4.2%	↓ -14.4%	23.0	0.6	433	455	511	34,566	24	5.8%
Grupo Bolivar	56,700	5.5	↓ -0.2%	↓ -8.3%	↓ -3.9%	8.0	0.4	60,100	62,620	655	19,999	6,276	11.1%
Mineros	3,385	1.7	↑ 0.5%	↑ 5.3%	↑ 84.5%	25.1	0.8	3,175	3,340	136	14,826	384	11.4%
BVC	11,180	1.0	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	20	722	948	8.5%
ETB	82	25.0	↔ 0.0%	↓ -14.2%	↓ -14.2%	3.4	0.1	90	95	134	503	-	0.0%
Nutresa	54,000	26.3	↔ 0.0%	↑ 4.2%	↑ 20.0%	42.1	3.8	50,000	59,980	98	2,222	-	0.0%
Terpel	8,750	1.6	↑ 0.8%	↓ -2.8%	↑ 12.9%	4.1	0.6	8,900	9,590	34	4,873	786	9.0%
HCOLSEL	14,345		↓ -0.4%	↓ -3.1%	↑ 15.1%			14,620	14,995		27,045		
Icolcap	13,504		↓ -0.9%	↓ -2.5%	↑ 11.6%			13,720	14,077		124,730		
COLCAP	1,335		↓ -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.