

# RESUMEN DE LA JORNADA

## Jornada de apreciación para el peso colombiano

31 de julio  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice DXY mostró fluctuaciones significativas tras la decisión de la Reserva Federal. A pesar de que el dólar perdió terreno antes de la reunión, se recuperó después del anuncio. Sin embargo, volvió a caer cuando el presidente Powell sugirió un posible recorte de tasas en septiembre. La fortaleza del yen japonés, impulsada por la inesperada subida de tipos del Banco de Japón, también afectó al DXY.

**USD/COP:** El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Hoy, influenciado por el debilitamiento del dólar estadounidense y la limitada volatilidad del mercado ante la cautela por la reunión de política monetaria de la Fed y el Banco de la República, el peso colombiano fluctuó entre un máximo de COP\$4,079.90 y un mínimo de COP\$4,052.14. El peso revirtió casi por completo el movimiento de depreciación de inicio de semana, alineado al movimiento de la moneda par en la región más correlacionada, el peso mexicano. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,066.43 (+0.41%) con un total negociado de USD\$1,269 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD mostró un repunte hacia la zona de 1.0850, revirtiendo parte de su retroceso semanal, impulsado por la presión de venta sobre el dólar tras la insinuación del presidente de la Fed, Jerome Powell, sobre un posible recorte de tasas en septiembre. A pesar de la declaración cautelosa de la Fed, el EUR/USD encontró apoyo y se mantiene cerca de 1.0800, con los mercados atentos a los próximos datos económicos, incluyendo los PMI's manufactureros de Alemania y la UEM, el Boletín Económico del BCE y la tasa de desempleo en el bloque del euro. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,419.9 con una depreciación de -0.35% para el peso colombiano.**

Euro - COP	4,419.9	0.35%
Peso Mexicano	18.6175	0.09%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Peso Brasileño	5.6540	0.07%
Dólar Neozelandés	0.5949	0.02%
Dólar Australiano	0.6540	0.00%
Libra Esterlina	1.2856	0.00%
Yen Japonés	149.96	-0.01%
Dólar - COP	4,053.5	-0.01%
Dólar Canadiense	1.3805	-0.03%

#### 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](#)

### | Commodities

WTI	78.64	5.23%
Cobre	9,247.00	3.07%
Plata	29.16	2.23%
Oro	2,493.30	1.69%
Brent	81.43	-0.13%
Café	228.63	-0.94%
Maiz	400.00	-1.23%
Gas Natural	2.04	-4.00%

**El precio del petróleo Brent subió un +2.81% a USD\$80.84 por barril**, recuperándose tras varias jornadas de baja, influenciado por la decisión de la Fed de mantener los tipos de interés. El WTI también subió un +4.3% a USD\$77.91 debido al asesinato de un líder de Hamás en Irán, que aumentó las tensiones en Oriente Medio, y una caída mayor de lo esperado en las reservas de crudo de EE.UU., señal de una demanda robusta.

**Suscríbete a nuestros informes**

## | Renta Fija

### | Acciones más negociadas

PFBLOM	\$	33,900.00	1.99%
BCOLOMBIA	\$	36,520.00	0.88%
ECOPETROL	\$	2,175.00	2.11%

### | Acciones más valorizadas

ENKA	\$	16.00	6.67%
GRUPOSURA	\$	32,400.00	4.18%
PFAVAL	\$	425.00	2.41%

### | Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	12,500.00	-2.95%
BMC	\$	1,950.00	-2.50%
GRUPOARGOS	\$	16,580.00	-1.89%

### | Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	454,800.00	0.29%
PFE	\$	126,100.00	-0.76%
NU	\$	49,180.00	0.04%

### 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. subieron después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, indicará que podría haber un recorte de tasas de interés en septiembre.

Aunque la Fed mantuvo las tasas sin cambios en julio, los inversores se sintieron alentados por los comentarios de Powell, que sugieren una posible flexibilización de la política monetaria. Los rendimientos de los bonos a dos años bajaron diez puntos básicos a 4.255%, mientras que el bono a diez años disminuyó 11 pbs a 4.03%, además, los operadores están valorando al menos dos recortes de tasas para este año. Los swaps de tasas de interés muestran que se espera un recorte de un cuarto de punto en septiembre y casi 70 puntos básicos de reducciones para el año. La atención se centra ahora en el informe laboral de EE. UU. del viernes, ya que señales de un mercado laboral enfriado podrían influir en los rendimientos y la política futura de la Fed.

## Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con valorizaciones.

Los bonos del gobierno alemán (Bunds) y británico (Gilts) subieron por quinto día consecutivo, su racha más larga desde marzo, debido a la disminución de las medidas de inflación y al aumento de las apuestas de los operadores por recortes de tasas de interés antes de las decisiones de la Fed y el BOE. Los bonos alemanes se aplanaron junto con sus pares franceses e italianos. Los mercados monetarios apuestan por una reducción de 23 pbs por parte del BCE en septiembre y 57 pbs para fin de año. En el Reino Unido, el rendimiento de los bonos a 10 años está a punto de caer 20 puntos básicos este mes, la tercera disminución mensual consecutiva. Los operadores esperan un recorte de tasas de 25 pbs por parte del BOE el jueves y 54 puntos básicos este año. Los rendimientos de los bonos alemanes a 10 años bajaron 4 pbs, los futuros de los Bunds subieron 34 ticks, y los rendimientos de los bonos italianos y franceses a 10 años bajaron 5 y 4 puntos básicos, respectivamente. Los rendimientos de los bonos británicos a 10 años bajaron 7 puntos básicos.

## Los bonos de los países emergentes presentaron, en su mayoría, resultados positivos.

El 1 de agosto, el Ministerio de Hacienda de México realizará una subasta de intercambio de deuda para extender los vencimientos de Cetes, Bonos M y Udibonos. La subasta se llevará a cabo de 10:30 a 11:30 am y será ejecutada por el banco central. Por otro lado, el Banco Central de Brasil (BCB) probablemente mantendrá la tasa de interés de referencia en 10.5% en julio. Esta es la primera reunión desde que Brasil cambió su marco de inflación a un objetivo continuo. La curva de rendimiento ha anticipado casi un punto porcentual de aumentos adicionales entre septiembre y diciembre. La mayoría de los rendimientos a lo largo de la curva de rendimiento soberana de Brasil cayeron, con el rendimiento a 1 año subiendo 0.9 pbs a 11%, el rendimiento a 8 años bajando 10.1 pbs a 11.975%, y el rendimiento a 10 años cayendo 9.9 pbs a 11.947%. El CDS a 5 años de Brasil se amplió en 0.6 pbs a 159.5 pbs.

## Los TES-TF cerraron la jornada con valorizaciones tras la decisión del Banrep de reducir la tasa de política monetaria.

Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -12.95 pbs. El nodo con vencimiento en 2027 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -15.65 pbs, pasando de 9.582% a 9.426%. 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 -8.30 pbs, pasando de 3.474% a 3.391%. La parte corta, más sensible a las decisiones de política monetaria, se vió beneficiada de la decisión del Banrep de [bajar la tasa](#) de referencia a 10.75%. Mientras tanto, la parte media y larga se benefició de que Fitch confirmara la [calificación](#) de deuda en moneda extranjera a largo plazo de Colombia en BB+, un nivel por debajo del grado de inversión, y mantuvo la perspectiva estable. El perfil de calificación crediticia actual incluye: Moody's con Baa2 (segunda calificación de grado de inversión más baja) y perspectiva negativa, y S&P con BB+ y perspectiva negativa.

## | Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.78%, ubicándose en 1,345.7 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$59,302 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$19,236 millones), Bancolombia (COP\$7,829 millones) y Ecopetrol (COP\$6,761 millones). Grupo Sura resaltó en la jornada con una variación de 4.18% al alza y volviendo a niveles cercanos a COP\$32,400 por acción.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con las declaraciones del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, acerca de la senda de política monetaria. El S&P 500 subió +1.58%, el Nasdaq ganó +2.64% y el Dow Jones ganó +0.24%. “Si se supera esa prueba, una reducción de nuestra tasa de política monetaria podría estar sobre la mesa tan pronto como en la próxima reunión en septiembre”, dijo Powell.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, a medida que los inversores analizan la inflación en la Eurozona. El índice Stoxx 600 subió +0.79%, la mayoría de los sectores cotizaron en números positivos. Las acciones de tecnología lideraron las ganancias con +2.62%. El CAC 40 ganó +0.76%, el DAX ganó +0.53% y el FTSE 100 subió +1.13%.

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	36,520	33.9	0.5%	3.5%	10.0%	5.8	0.9	34,740	36,240	7,829	84,144	3,536	9.7%
PF-Bancolombia	33,900	104.8	0.7%	-0.5%	13.3%	5.4	0.9	33,300	35,080	19,237	219,133	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,175	108.8	0.0%	-6.3%	-7.1%	5.1	1.1	2,295	2,445	6,762	102,517	312	14.3%
ISA	17,500	42.0	-2.0%	-3.8%	13.0%	8.5	1.2	17,600	19,200	4,950	66,340	1,110	6.3%
GEB	2,460	26.8	-0.4%	-1.6%	29.5%	9.0	1.2	2,485	2,575	1,360	42,082	251	10.2%
Celsia	3,960	12.4	-1.0%	-3.4%	33.8%	30.4	1.1	4,020	4,305	1,722	13,801	310	7.8%
Promigas	7,220	8.6	-4.0%	1.7%	57.0%	7.6	1.3	6,650	7,190	345	4,584	516	7.1%
Canacol	12,500	15.5	-0.5%	-2.8%	-39.9%	0.8	0.3	11,760	12,900	28	3,777	-	0.0%
Grupo Sura	32,400	17.5	-2.8%	-5.8%	11.7%	3.3	0.6	33,040	36,020	249	3,444	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	21,500	13.3	-2.4%	-12.0%	59.3%	2.2	0.4	24,340	25,480	598	28,110	1,400	6.5%
Grupo Argos	16,580	13.4	-0.5%	-1.8%	33.5%	3.4	0.8	16,260	16,880	1,082	55,790	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,700	7.1	0.0%	-1.7%	38.3%	2.4	0.5	11,520	12,140	219	17,472	636	5.4%
Corficolombiana	13,200	4.8	-2.5%	-7.4%	-2.2%	11.6	0.4	14,000	15,200	797	7,975	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,220	10.0	-1.0%	-5.4%	8.1%	10.7	0.4	12,920	14,880	64	1,273	1,135	9.3%
Cementos Argos	8,350	11.3	0.4%	0.2%	36.7%	2.1	1.0	8,100	8,330	6,638	160,003	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,380	9.8	0.0%	-5.4%	64.0%	1.8	0.9	6,920	7,800	1	505	118	1.6%
PF-Davivienda	18,200	17.1	-1.0%	-9.0%	-5.1%	7.9	0.5	19,600	21,080	1,436	9,333	-	0.0%
Bogota	25,020	19.0	-1.7%	-5.9%	-8.9%	13.3	0.6	26,000	27,800	417	5,146	1,452	5.8%
PF-Aval	425	14.6	-1.9%	-1.8%	-12.4%	23.6	0.6	433	455	739	15,690	24	5.6%
Grupo Bolivar	57,500	5.6	-2.3%	-7.0%	-2.5%	8.1	0.4	60,100	62,620	83	3,112	6,276	10.9%
Mineros	3,440	1.7	0.5%	7.0%	87.5%	25.5	0.8	3,175	3,340	198	10,473	384	11.2%
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	12	257	948	8.5%
ETB	82	25.5	1.9%	-14.2%	-14.2%	3.4	0.1	90	95	9	494	-	0.0%
Nutresa	55,000	26.8	1.9%	6.2%	22.2%	42.9	3.9	50,000	59,980	387	4,586	-	0.0%
Terpel	8,750	1.6	-1.7%	-2.8%	12.9%	4.1	0.6	8,900	9,590	26	1,562	786	9.0%
HCOLSEL	14,386		-1.3%	-2.8%	15.5%			14,620	14,995		26,962		
Icolcap	13,380		-0.7%	-3.4%	10.6%			13,720	14,077		45,948		
COLCAP	1,346		0.8%	-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.