

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Bonos del Tesoro a 10 años cayeron por debajo del 3.8%

02 de agosto  
2024

## | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense cae a mínimos de cinco meses cerca de 103.40 tras un informe NFP más débil de lo esperado en julio y una tasa de desempleo que aumentó al 4.3%. Esta tendencia bajista se intensificó debido a la persistente aversión al riesgo y la percepción de una desaceleración de la economía estadounidense, reflejada en un enfriamiento del mercado laboral y un índice PMI manufacturero del ISM decepcionante.

**USD/COP:** El peso colombiano registró

**movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada.** La moneda local alcanzó niveles no vistos desde el 5 de julio. El máximo del día se ubicó en COP\$4,139.90 y el mínimo en COP\$4,086.00 en 2,277 transacciones. El movimiento fue influenciado por la correlación que presenta el peso con el peso mexicano dada la percepción de riesgo de recesión a nivel global, mientras los inversores salían de sus posiciones en monedas emergentes. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,138.10 (-1.15%) con un total negociado de USD\$1,126 millones.**

**EUR/COP:** El EUR/USD ha subido por encima de 1.0900, impulsado por los débiles datos de empleo en EE.UU. para julio, que mostraron solo 114.000 nuevos empleos y un aumento de la tasa de desempleo al 4.3%. El crecimiento salarial también se desaceleró, aliviando las presiones inflacionarias y aumentando las expectativas de que la Reserva Federal podría reducir las tasas de interés en septiembre. El euro se benefició de esta debilidad del dólar estadounidense, a pesar de las dudas sobre los futuros recortes de tasas del BCE. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,507.06 con una depreciación de -2.15% para el peso colombiano.**

Peso Mexicano	19.178	1.77%
Libra Esterlina	1.2803	0.51%
Dólar Neozelandés	0.5957	0.19%
Dólar Australiano	0.6510	0.18%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.3873	0.00%
Dólar - COP	3,896.0	0.00%
Euro - COP	4,204.2	-0.14%
Peso Brasileño	5.7281	-0.35%
Yen Japonés	146.54	-1.88%

Maiz	403.75	1.44%
Café	230.00	1.21%
Cobre	4.128	1.11%
Plata	28.68	0.71%
Gas Natural	1.9750	0.36%
Oro	2486.35	0.22%
Brent	77.420	-2.64%
WTI	74.150	-2.83%

## | Commodities

**El barril de petróleo Brent para entrega en octubre cerró en USD\$76,81, con una caída abrupta del 3,41%** desde los USD\$79,52 dólares de la última negociación. Este descenso, el más pronunciado en casi seis meses, se debe a las preocupaciones de los inversores sobre una posible disminución de la demanda en Estados Unidos y China, junto con el aumento del

riesgo geopolítico en Oriente Medio. Además, los indicadores industriales de estas economías mostraron debilidad y la tasa de desempleo en Estados Unidos subió al 4,3%, el nivel más alto desde octubre de 2021.

**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**

Analista de divisas  
laura.fajardo@accivalores.com

**Natalia Toloza Acevedo**

Practicante  
natalia.toloza@accivalores.com

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

**[Suscríbete a nuestros informes](#)**

**Acciones más negociadas**

PFBCOLOM	\$	33,020.00	-2.60%
GRUPOARGOS	\$	16,680.00	1.21%
ECOPETROL	\$	2,060.00	-2.83%

**Acciones más valorizadas**

CONCRET	\$	227.00	1.84%
GRUPOARGOS	\$	16,680.00	1.21%
CORFICOLCF	\$	13,340.00	1.06%

**Acciones menos valorizadas**

EXITO	\$	2,185.00	-5.00%
MINEROS	\$	3,200.00	-4.48%
PROMIGAS	\$	7,210.00	-3.74%

**Acciones más negociadas (MGC)**

CSPX	\$	2,349,980.00	0.46%
IIPA	\$	218,900.00	-0.59%
IB01	\$	460,480.00	1.25%

**SP500**

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcort PLC	-2.40%
Nasdaq Inc	-2.53%

**Nasdaq 100**

DoorDash	5.41%
The Trade Desk	4.65%
PDD Holdings DR	3.52%
DexCom	-1.22%
Moderna	-1.93%
Sirius XM	-3.01%

**Dow Jones**

Boeing	3.69%
American Express	2.79%
3M	2.64%
Procter&Gamble	0.06%
J&J	-0.31%
Chevron	-1.40%

**Stoxx 50**

BASF	2.53%
Siemens AG	1.57%
Bayer	1.33%
Louis Vuitton	-1.63%
Philips	-2.09%
Kering	-11.91%

**FTSE**

St. James's Place	4.52%
	4.06%
Halma	3.85%
Smith & Nephew	-2.36%
Burberry Group	-3.29%
Prudential	-4.54%

**DAX**

BASF	2.53%
Covestro	2.15%
RWE AG ST	1.94%
Siemens Healthineers	-1.82%
Rheinmetall AG	-2.09%
Henkel VZO	-2.16%

## Renta Fija

**Los rendimientos de los bonos del Tesoro bajaron debido a que datos de empleo debilitados en EE.UU. impulsaron la especulación de que la Reserva Federal comenzará a recortar agresivamente las tasas de interés para evitar una recesión.** El rendimiento del bono a dos años cayó 31 puntos básicos al 3.84%, el más bajo desde mayo de 2023. Los rendimientos de los bonos de todas las maduraciones disminuyeron después de que los datos mostraron una desaceleración en el crecimiento del empleo. Los operadores ahora anticipan más de un punto porcentual completo de recortes de tasas de la Fed para fin de año, con la posibilidad de un recorte de medio punto en septiembre. Economistas de varios grandes bancos ajustaron sus pronósticos de la Fed para reflejar recortes de tasas más tempranos y grandes. La Fed mantuvo su tasa objetivo en su reunión de esta semana, pero el aumento en las solicitudes de desempleo y los datos débiles de manufactura han generado preocupación de que la Fed ha esperado demasiado.

**Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con valorizaciones.** Los bonos Bund y gilts subieron por segundo día consecutivo debido a la creciente preocupación por la economía global tras los decepcionantes datos de empleo en EE.UU. para julio. Los operadores aumentaron sus apuestas de recorte de tasas del Banco Central Europeo, pronosticando una reducción de 28 puntos básicos para septiembre y 73 puntos básicos para fin de año. El enfriamiento del crecimiento hizo que la deuda semi-central y periférica se desempeñara peor que la de Alemania, ampliando los diferenciales OAT-Bund y BTP-Bund. Los gilts avanzaron por séptimo día consecutivo, la racha más larga desde marzo de 2020, con expectativas de un recorte de 10 puntos básicos el próximo mes y 49 puntos básicos para fin de año.

**Los bonos de los países emergentes presentaron, en su mayoría, resultados positivos.** Los rendimientos cayeron en toda la curva de rendimiento soberana de Brasil en la tarde del viernes. El rendimiento a 1 año cayó 19 pbs a 10.774%, el rendimiento a 8 años cayó 17.5 pbs a 11.835%, y el rendimiento a 10 años cayó 19.3 pbs a 11.815%. El diferencial de rendimiento entre 1 y 10 años fue de 104.1 pbs, frente a 104.4 pbs del cierre anterior. Los CDS a 5 años de Brasil se ampliaron 9.1 pbs a 171.3 pbs. Así mismo, México vendió \$165.6 mil millones en bonos hasta el 1 de agosto de este año un aumento del 22% en comparación con el mismo período del año pasado. El valor en dólares de las ventas de bonos en pesos alcanzó \$155.9 mil millones, un incremento del 21% frente al mismo período del año pasado, siendo la emisión en moneda local la más alta desde al menos 2013.

**Los TES-TF cerraron la jornada con fuertes valorizaciones.** Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -14.563 pbs. El nodo con vencimiento en 2030 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -18.5 pbs, pasando de 9.926% a 9.741%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones alrededor de la curva, teniendo cambios en promedio de -12.33 pbs. El nodo de veinticinco años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -14.75 pbs, pasando de 5.457% a 5.3095%. El Ministerio de Hacienda de Colombia anunció que girará más de US\$310 millones en agosto de 2024 para pagar deudas en moneda extranjera, que incluyen intereses y comisiones, así como giros a tenedores de bonos. Además, se realizará un pago de 506 millones de DEG al FMI. En cuanto a la deuda interna, se saldarán más de \$3 billones con tenedores de TES de largo plazo, un aumento respecto al mes anterior. Esta medida se enmarca en la Resolución 2307 de 2024, que autoriza la adquisición de divisas necesarias para el cumplimiento de las obligaciones de deuda externa.

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores. Nota: Las variaciones son diarias

## Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -1.86%, ubicándose en 1,316.87 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$46,967 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$15,020 millones), Grupo Argos (COP\$9,052 millones) y Ecopetrol (COP\$4,663 millones). Éxito resaltó en la jornada con una variación de -5.0% a la baja y manteniéndose sobre los COP\$2,185 por acción.

**El mercado en Nueva York se mostró negativo, tras el informe débil de empleo.** El S&P 500 cayó -1.84%, el Nasdaq retrocedió -2.43% y el Dow Jones cayó -1.51%. Las acciones cayeron tras una desaceleración inesperada en el crecimiento del empleo en EE.UU. en julio, junto con un aumento en la tasa de desempleo, que alcanzó su nivel más alto desde octubre de 2021.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, mientras se amplían las pérdidas tras un informe de empleo estadounidense más débil de lo esperado.** El índice Stoxx 600 cayó -2.82%, tuvo su peor día desde diciembre de 2022, y el índice descendió por debajo de los 500 puntos por primera vez desde abril. Todas las principales bolsas y casi todos los sectores registraron pérdidas, con las acciones tecnológicas terminando con una caída cercana al 6%. El CAC 40 cayó -1.61%, el DAX retrocedió -2.33% y el FTSE 100 cayó -1.31%.

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	35,860	33.2	↑ 0.5%	↑ 1.6%	↑ 8.0%	5.7	0.9	34,740	36,240	4,273	84,144	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,020	99.6	→ 0.0%	↓ -3.1%	↑ 10.4%	5.2	0.8	33,300	35,080	15,020	219,133	3,536	10.7%
Ecopetrol	2,060	103.6	↓ -2.5%	↓ -11.2%	↓ -12.0%	4.9	1.1	2,295	2,445	4,663	102,517	312	15.1%
ISA	17,100	40.8	↑ 0.6%	↓ -6.0%	↑ 10.5%	8.3	1.2	17,600	19,200	3,888	66,340	1,110	6.5%
GEB	2,385	26.2	↓ -1.2%	↓ -4.6%	↑ 25.5%	8.8	1.2	2,485	2,575	1,271	42,082	251	10.5%
Celsia	3,980	12.4	↑ 1.0%	↓ -2.9%	↑ 34.5%	30.5	1.1	4,020	4,305	168	13,801	310	7.8%
Promigas	7,210	8.6	↑ 3.7%	↑ 1.5%	↑ 56.7%	7.6	1.3	6,650	7,190	404	4,584	516	7.2%
Canacol	12,660	15.1	↑ 2.1%	↓ -1.6%	↓ -39.1%	0.8	0.3	11,760	12,900	94	3,777	-	0.0%
Grupo Sura	31,480	17.1	↓ -2.5%	↓ -8.5%	↑ 8.6%	3.2	0.6	33,040	36,020	545	3,444	1,400	4.4%
PF-Grupo Sura	21,600	13.4	↑ 0.5%	↓ -11.5%	↑ 60.0%	2.2	0.4	24,340	25,480	763	28,110	1,400	6.5%
Grupo Argos	16,680	13.4	↓ -0.6%	↓ -1.2%	↑ 34.3%	3.4	0.8	16,260	16,880	9,052	55,790	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,600	7.0	→ 0.0%	↓ -2.5%	↑ 37.1%	2.3	0.5	11,520	12,140	868	17,472	636	5.5%
Corficolombiana	13,200	4.8	→ 0.0%	↓ -7.4%	↓ -2.2%	11.6	0.4	14,000	15,200	106	7,975	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,000	9.9	↓ -0.2%	↓ -7.1%	↑ 6.2%	10.5	0.4	12,920	14,880	59	1,273	1,135	9.5%
Cementos Argos	8,230	11.2	↑ 0.5%	↓ -1.2%	↑ 34.7%	2.0	1.0	8,100	8,330	929	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	20	505	118	1.6%
PF-Davienvia	18,300	17.1	↑ 0.6%	↓ -8.5%	↓ -4.6%	-	7.9	19,600	21,080	87	9,333	-	0.0%
Bogota	25,000	18.9	↓ -0.1%	↓ -6.0%	↓ -9.0%	13.3	0.6	26,000	27,800	221	5,146	1,452	5.8%
PF-Aval	421	14.4	↑ 0.7%	↓ -2.8%	↓ -13.2%	23.4	0.6	433	455	160	15,690	24	5.7%
Grupo Bolivar	55,900	5.4	↓ -1.2%	↓ -9.8%	↓ -5.2%	7.8	0.4	60,100	62,620	202	3,112	6,276	11.2%
Mineros	3,200	1.6	↓ -2.6%	↓ -0.5%	↑ 74.4%	23.7	0.8	3,175	3,340	2,899	10,473	384	12.0%
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	24.6	→ 0.0%	↓ -14.2%	↓ -14.2%	-	3.4	90	95	0	494	-	0.0%
Nutresa	53,000	25.8	↓ -0.9%	↑ 2.3%	↑ 17.8%	41.3	3.8	50,000	59,980	313	4,586	-	0.0%
Terpel	8,750	1.6	→ 0.0%	↓ -2.8%	↑ 12.9%	4.1	0.6	8,900	9,590	45	1,562	786	9.0%
HCOLSEL	14,200		↓ -0.7%	↓ -4.1%	↑ 14.0%			14,620	14,995		26,962		
Icolcap	13,102		↓ -0.5%	↓ -5.4%	↑ 8.3%			13,720	14,077		45,948		
COLCAP	1,342		↓ -0.3%	↓ -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.