

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Peso colombiano alcanza los 4.200

05 de agosto  
2024

## | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense experimentó una recuperación tras caer inicialmente a 102.20 und debido a la presión de venta. La mejora se produjo después de la publicación de las cifras positivas del ISM Servicios para julio, lo que permitió al DXY cotizarse alrededor de 102.70. A pesar de esta recuperación, persisten los temores del mercado sobre una posible recesión en EE.UU., impulsados por un informe de empleo decepcionante de julio y expectativas de una flexibilización monetaria de la Fed de hasta 125 puntos básicos para fin de año.

Euro - COP	4,525.2	2.26%
Peso Mexicano	19.3559	1.01%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar - COP	4,164.8	-0.03%
Peso Brasileño	5.7218	-0.10%
Libra Esterlina	1.2777	-0.17%
Dólar Australiano	0.6495	-0.22%
Dólar Canadiense	1.3833	-0.28%
Dólar Neozelandés	0.5937	-0.34%
Yen Japonés	144.19	-1.60%

#### 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

**USD/COP:** El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. En la jornada del lunes, la moneda local alcanzó niveles de octubre de 2023 sobre los COP\$4,200 por dólar. El clima de aversión al riesgo frente a las monedas emergentes se exacerbó al inicio de la jornada cuando el peso alcanzó un máximo de COP\$4,215 por dólar para luego corregir el movimiento y caer hasta el mínimo diario ubicado en COP\$4,142 por dólar. La tasa representativa de mercado que regirá para mañana se ubica en COP\$4,110.37, por debajo del promedio móvil de 20 días hábiles (COP\$4,022.84) por lo que se estaría dando la condición para ejercer las opciones put correspondientes al monto aprobado para este mes. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,158.90 (-0.53%) con un total negociado de USD\$1,456 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD continuó su tendencia alcista al inicio de la semana, superando brevemente la barrera psicológica de 1.1000, aunque luego perdió algo de impulso. Esta subida se produjo tras el repunte del viernes. En el horizonte, se espera la publicación de las ventas minoristas de la zona del euro y los pedidos de fábrica de Alemania mañana, seguidos del PMI de construcción global de S&P para Alemania y el bloque del euro. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,525.20 con una depreciación de -0.06% para el peso colombiano.**

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

## | Commodities

Maiz	407.25	0.99%
Brent	77.290	0.62%
WTI	73.950	0.58%
Oro	2451.95	-0.72%
Gas Natural	1.9520	-0.76%
Café	227.45	-1.32%
Cobre	4	-2.51%
Plata	27.365	-3.62%

**El barril de petróleo Brent cerró en USD\$76,30, con una caída del 0,66%, marcando un nuevo mínimo en casi seis meses.** Esta baja se debe a preocupaciones sobre la demanda de crudo en EE.UU. y China, exacerbadas por un aumento en el desempleo en EE.UU. y la falta de reducción en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Este pesimismo también afectó a las bolsas globales, que registraron caídas significativas, incluyendo una histórica pérdida del 12% en el Nikkei japonés y

descensos en Wall Street debido a la caída de las grandes tecnológicas.

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

## | Renta Fija

**El rally en el mercado de bonos global se extendió el lunes, aunque los bonos del Tesoro de EE.UU. terminaron por debajo de los niveles más altos del día tras la publicación de datos del ISM de servicios de julio, que superaron las expectativas.** A pesar de una venta significativa de futuros de bonos a largo plazo que pesó sobre la sesión, los rendimientos aún terminaron con una mejora de hasta 6 pbs en el extremo largo de la curva. Los rendimientos a corto plazo disminuyeron alrededor de 1 pb, mientras que el diferencial entre los bonos a dos y diez años se volvió positivo por primera vez desde julio de 2022, antes de revertirse. Al final del día, los swaps relacionados con la Fed anticipaban recortes de tasas de casi 50 pbs para la reunión de septiembre y un total de 120 pbs para diciembre. Además, el volumen de futuros superó en un 80% el promedio de 20 días, con los contratos SOFR alcanzando hasta 2.5 veces el volumen habitual. Un importante repunte en el mercado de bonos del Tesoro de \$27 billones ha generado debate sobre la rapidez con la que la Reserva Federal debería recortar las tasas de interés ante la preocupación de una posible recesión.

**Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con la mayoría de países viendo desvalorizaciones.** Los bonos europeos registraron un fuerte repunte al inicio de la jornada, pero no lograron mantener las ganancias al cierre de la jornada. Los rendimientos a dos años de Alemania cayeron casi 20 pbs, en línea con los movimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU, antes de estabilizarse en el 2.184% (+1.5 pbs respecto al cierre anterior). El mercado de bonos alemanes estaba operando como si el Banco Central Europeo estuviera a punto de recortar las tasas de interés de manera inminente, aunque actualmente no hay fundamentos completamente claros. Por lo cual se dio este retroceso. Los operadores están buscando refugio en valores seguros primero y haciendo preguntas después, si acaso las hacen. Los rendimientos de Francia e Italia cerraron en 2.986% y 3.681% respectivamente. El Reino Unido presenta un rendimiento de 3.868% (+4.1 pbs). En contraste, Japón tiene un rendimiento de 0.754%.

**Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos.** En Brasil, las tasas de rendimiento de la curva soberana se mantuvieron estables, con un leve aumento en los rendimientos a corto plazo. Mientras el CDS a cinco años de Brasil se amplió en 6 pbs. Por su parte, México planea vender MXN10 mil millones en CETES a 28 días el 6 de agosto, y los rendimientos en la curva soberana en dólares de México aumentaron, con el rendimiento a 10 años subiendo 7.1 pbs. El CDS a cinco años de México se amplió en 11.7 pbs.

**Los TES-TF cerraron la jornada con desvalorizaciones en la mayoría de los nodos.** Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio +2.28 pbs. El nodo a nueve años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +6.3 pbs, pasando de 10.227% a 10.290%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones en la parte corta y desvalorizaciones en la parte larga, teniendo cambios en promedio de -0.13 pbs. El nodo de seis años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -7.3 pbs, pasando de 5.085% a 5.012%. Mientras el nodo de quince años presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +9.3 pbs, pasando de una tasa de 5.295% a 5.360%. Por otro lado, Suramericana, filial de Grupo Sura, emitió bonos ordinarios por COP \$260 mil millones para sustituir pasivos financieros. Los bonos vencerán el 5 de agosto de 2029, con pagos de intereses programados para el 5 de noviembre, febrero, mayo y agosto. Además, el Banco Popular anunció que emitirá y colocará bonos subordinados por COP \$100 mil millones a un plazo de hasta diez años, destinados a capital de trabajo.

**Acciones más negociadas**

PFBLOM	\$	32,300.00	-2.18%
ECOPETROL	\$	2,040.00	-0.97%
BOCOLOMBIA	\$	35,340.00	-1.45%

**Acciones más valorizadas**

PROMIGAS	\$	7,840.00	3.74%
EXITO	\$	2,200.00	0.69%
GRUPOARGOS	\$	16,600.00	-0.48%

**Acciones menos valorizadas**

ENKA	\$	15.00	-6.25%
CONCRET	\$	261.00	-5.78%
ISA	\$	16,400.00	-4.09%

**Acciones más negociadas (MGC)**

CBU7	\$	563,540.00	3.40%
IB01	\$	467,000.00	1.42%
RBOT	\$	50,180.00	0.12%

**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 DRC	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%

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

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -1.69%, ubicándose en 1,294.5 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$50,544 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,087 millones), Ecopetrol (COP\$10,106 millones) y Bancolombia (COP\$6,980 millones). ISA resaltó en la jornada con una variación de -4% a la baja y volviendo sobre los COP\$16,400 por acción.

**El mercado en Nueva York se mostró negativo, los temores de recesión impactaron la dinámica de los activos a nivel internacional.** El S&P 500 cayó -3%, el Nasdaq retrocedió -3.43% y el Dow Jones cayó -2.6%. Con el retroceso en los índices bursátiles en Japón y la caída en acciones de tecnología, los temores de recesión ocasionaron que el inicio de la semana se viera impactado por ventas masivas y aversión al riesgo generalizado.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, el sentimiento generalizado de apetito por activos refugio impactó a los mercados en Europa.** El índice Stoxx 600 cayó -2.17%, revirtiendo levemente la caída inicial del -3%. Todas las principales bolsas y casi todos los sectores registraron pérdidas, con las acciones de petróleo terminando con una caída cercana al -3%. El CAC 40 cayó -1.41%, el DAX retrocedió -1.82% y el FTSE 100 cayó -2.04%.

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	35,340	32.6	↓ -2.3%	↑ 0.1%	↑ 6.4%	5.6	0.9	34,740	36,240	6,980	6,980	3,536	10.0%
PF-Bancolombia	32,300	98.5	↓ -260.0%	↓ -5.2%	↑ 8.0%	5.1	0.8	33,300	35,080	13,088	13,088	3,536	10.9%
Ecopetrol	2,040	102.0	↓ -2.8%	↓ -12.1%	↓ -12.8%	4.8	1.1	2,295	2,445	10,107	10,107	312	15.3%
ISA	16,400	40.1	↓ -2.8%	↓ -9.9%	↑ 5.9%	8.0	1.1	17,600	19,200	4,999	4,999	1,110	6.8%
GEB	2,385	26.0	↓ -1.9%	↓ -4.6%	↑ 25.5%	8.8	1.2	2,485	2,575	1,114	1,114	251	10.5%
Celsia	3,870	12.6	↓ -0.5%	↓ -5.6%	↑ 30.7%	29.7	1.1	4,020	4,305	251	251	310	8.0%
Promigas	7,480	8.9	↓ -3.7%	↑ 5.4%	↑ 62.6%	7.9	1.4	6,650	7,190	659	659	516	6.9%
Canacol	12,500	14.6	↓ -0.8%	↓ -2.8%	↓ -39.9%	0.8	0.3	11,760	12,900	151	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,500	16.6	↓ -0.4%	↓ -11.3%	↑ 5.2%	3.1	0.6	33,040	36,020	227	227	1,400	4.6%
PF-Grupo Sura	20,980	13.3	↔ 0.0%	↓ -14.1%	↑ 55.4%	2.1	0.4	24,340	25,480	1,237	1,237	1,400	6.7%
Grupo Argos	16,600	13.3	↑ 1.2%	↓ -1.7%	↑ 33.7%	3.4	0.8	16,260	16,880	2,287	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,480	7.0	↓ -0.9%	↓ -3.5%	↑ 35.7%	2.3	0.5	11,520	12,140	689	689	636	5.5%
Corficolombiana	13,200	4.8	↑ 1.1%	↓ -7.4%	↓ -2.2%	11.6	0.4	14,000	15,200	442	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,840	9.6	↓ -1.6%	↓ -8.4%	↑ 4.8%	10.4	0.3	12,920	14,880	222	222	1,135	9.6%
Cementos Argos	8,030	10.9	↓ -1.9%	↓ -3.6%	↑ 31.4%	2.0	0.9	8,100	8,330	2,191	2,191	118	1.5%
PF-Cementos Argos	7,380	9.8	↓ -0.8%	↓ -5.4%	↑ 64.0%	1.8	0.9	6,920	7,800	18	18	118	1.6%
PF-Davivienda	18,180	17.0	↔ 0.0%	↓ -9.1%	↓ -5.2%	- 7.9	0.5	19,600	21,080	122	122	-	0.0%
Bogota	24,780	18.5	↔ 0.0%	↓ -6.8%	↓ -9.8%	13.2	0.6	26,000	27,800	287	287	1,452	5.9%
PF-Aval	410	14.1	↓ -1.6%	↓ -5.3%	↓ -15.5%	22.8	0.6	433	455	380	380	24	5.9%
Grupo Bolivar	55,220	5.3	↓ -1.6%	↓ -10.7%	↓ -6.4%	7.7	0.4	60,100	62,620	179	179	6,276	11.4%
Mineros	3,090	1.6	↓ -4.5%	↓ -3.9%	↑ 68.4%	22.9	0.7	3,175	3,340	928	928	384	12.4%
BVC	11,180	1.0	↔ 0.0%	↔ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	10	10	948	8.5%
ETB	82	24.6	↔ 0.0%	↓ -14.2%	↓ -14.2%	- 3.4	0.1	90	95	6	6	-	0.0%
Nutresa	53,000	25.8	↔ 0.0%	↑ 2.3%	↑ 17.8%	41.3	3.8	50,000	59,980	166	166	-	0.0%
Terpel	8,750	1.6	↓ -1.7%	↓ -2.8%	↑ 12.9%	4.1	0.6	8,900	9,590	259	259	786	9.0%
HCOLSEL	13,770		↓ -0.6%	↓ -7.0%	↑ 10.5%			14,620	14,995			692	
Icolcap	12,785		↓ -1.6%	↓ -7.7%	↑ 5.7%			13,720	14,077			1,049	
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.