

## RESUMEN DE LA JORNADA

### Mercados internacionales revierten pérdidas

06 de agosto  
2024

#### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El índice del dólar estadounidense mostró una recuperación notable después de las recientes pérdidas, estabilizándose cerca de la marca de 103.00 gracias a un renovado sentimiento positivo en el mercado y al aumento de los rendimientos estadounidenses. La ausencia de noticias sobre el conflicto en Oriente Medio también contribuyó a la estabilidad del dólar. A pesar de la mejora en el sentimiento, las perspectivas económicas de Estados Unidos siguen siendo débiles debido a los datos desalentadores de julio, lo que genera temores de una posible recesión.

|                   |         |        |
|-------------------|---------|--------|
| Peso Mexicano     | 19.5555 | 1.16%  |
| Dólar Australiano | 0.6520  | 0.38%  |
| Yen Japonés       | 144.66  | 0.34%  |
| Dólar Neozelandés | 0.5953  | 0.22%  |
| Euro - COP        | 4,531.7 | 0.14%  |
| Yuan Chino        | 7.1715  | 0.07%  |
| Dólar Canadiense  | 1.3779  | -0.32% |
| Dólar - COP       | 4,140.0 | -0.62% |
| Libra Esterlina   | 1.269   | -0.65% |
| Peso Brasileño    | 5.6581  | -1.15% |

**USD/COP:** El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Como anticipamos a inicio de la jornada, el peso colombiano se alineó a la tendencia de sus pares en la región, en un contexto económico en el que los mercados descansaban de la fuerte volatilidad de ayer. La moneda local fluctuó entre un mínimo de COP\$4,127 y un máximo de COP\$4,160 por dólar, mientras el sentimiento inversionista mejoraba y el descalce de vencimientos forward respaldaba la tendencia de apreciación. **El peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,139.80 (+0.34%) con un total negociado de USD\$1,262 millones.**

**EUR/COP:** El par EUR/USD ha experimentado una presión renovada debido a la recuperación del dólar, lo que ha llevado al par a retroceder desde sus recientes máximos y a centrarse en la región de 1.0900. A pesar de haber logrado dos sesiones consecutivas de ganancias y superar el nivel psicológico de 1.1000, la fuerza del dólar ha pesado sobre el euro, afectando negativamente a los activos vinculados al riesgo. La atención ahora se dirige a los resultados de la balanza comercial de Alemania, que se publicarán el 7 de agosto. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,525.20 con una apreciación de +0.53% para el peso colombiano.**

#### | Commodities

|             |        |        |
|-------------|--------|--------|
| Café        | 235.98 | 4.55%  |
| Gas Natural | 2.0240 | 4.22%  |
| Cobre       | 4.0042 | 0.13%  |
| WTI         | 73.000 | 0.08%  |
| Brent       | 76.330 | 0.04%  |
| Oro         | 2428.5 | -0.65% |
| Plata       | 27.03  | -0.65% |
| Maíz        | 404.00 | -0.74% |

**El barril de petróleo Brent subió un 0,24 %, cerrando en USD\$76,48,** después de haber alcanzado un mínimo desde enero. Esta leve mejora sigue a la confianza de Goldman Sachs de que el Brent podría haber tocado fondo y que su precio no bajará de USD\$75. La situación geopolítica en Oriente Medio, con la promesa de Irán de represalias contra Israel y EE.UU. y la reducción de producción en Libia, añade incertidumbre al mercado. Además, los datos económicos negativos de EE.UU.

sugieren una posible desaceleración de la demanda de crudo, lo que podría impactar tanto en los precios como en los suministros.

#### 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  
(601) 3907400 ext 1300

#### Natalia Toloza Acevedo

Practicante  
natalia.toloza@accivalores.com

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a  
nuestros informes**

Acciones más negociadas

|            |    |           |        |
|------------|----|-----------|--------|
| PFCOLOM    | \$ | 32,300.00 | 0.00%  |
| ISA        | \$ | 16,740.00 | 2.07%  |
| BOCOLOMBIA | \$ | 35,000.00 | -0.96% |

Acciones más valorizadas

|            |    |           |       |
|------------|----|-----------|-------|
| NUTRESA    | \$ | 56,700.00 | 6.98% |
| EXITO      | \$ | 270.00    | 3.45% |
| GRUPOARGOS | \$ | 21,640.00 | 3.15% |

Acciones menos valorizadas

|              |    |           |        |
|--------------|----|-----------|--------|
| PFGRUPOARGOS | \$ | 11,200.00 | -2.44% |
| PFDVVDA      | \$ | 17,800.00 | -2.09% |
| GEB          | \$ | 2,355.00  | -1.26% |

Acciones más negociadas (MGC)

|      |    |              |       |
|------|----|--------------|-------|
| CSPX | \$ | 2,317,280.00 | 2.10% |
| UN   | \$ | 46,380.00    | 5.89% |
| AMZN | \$ | 675,000.00   | 0.80% |

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 Fija

Los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron debido a la menor demanda de activos refugio, con el aumento de los rendimientos facilitando una subasta de \$58 mil millones en notas a tres años. Los rendimientos subieron al menos nueve puntos básicos en toda la curva, con el rendimiento a dos años superando el 4% en un momento. La subasta tuvo una sólida demanda con una tasa del 3.8%. Las expectativas de recortes profundos en las tasas de la Fed están moderándose, y los estrategas prevén una desaceleración ordenada de la economía de EE.UU., respaldada por balances corporativos y domésticos fuertes. La volatilidad en el mercado de bonos del Tesoro podría persistir durante unas semanas debido a la cobertura de posiciones cortas y la toma de ganancias en posiciones largas en un mercado menos líquido durante el verano. Además, el rendimiento del bono a 10 años rebotó en un nivel de soporte clave de 3.68% el 5 de agosto, y podría encontrar resistencias en 4.03% si los rendimientos suben. Un RSI de 20.8 indica condiciones de sobrecompra.

Las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada con la mayoría de países viendo desvalorizaciones, especialmente en la parte corta. Los bonos alemanes (Bunds) se mantuvieron estables, con un aplanamiento de la curva a medida que los operadores deshacían las compras de refugio del lunes. Los breakevens alemanes lideraron el bajo rendimiento tras dos días de superación, lo que llevó la tasa a 10 años al nivel más bajo desde principios de 2022 el lunes. El diferencial OAT-Bund se estrechó 3 pbs hasta 76 pbs, revirtiendo el movimiento ampliado por los débiles datos de empleo de EE.UU. del viernes; el diferencial BTP-Bund también se redujo. Los operadores recortaron las apuestas de recortes de tasas del BCE para finales de año en hasta 5 pbs, esperando una reducción adicional de 72 pbs en 2024. Los bonos británicos (Gilts) cayeron, liderados por la parte media de la curva, superando a los bonos del Tesoro de EE.UU., mientras los operadores mantenían las apuestas de recortes de tasas del BOE, esperando una reducción de 45 pbs para fin de año.

Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría negativos. El fuerte movimiento en la curva de swaps de tasas de interés de Brasil tras la publicación de las actas del banco central sugiere una menor preocupación por un posible giro dovish después de que termine el mandato de Roberto Campos Neto como presidente del banco central a finales de año. Los contratos de swaps que vencen en enero de 2026 subieron 30 puntos básicos el martes, superando significativamente a sus pares latinoamericanos y a los rendimientos del Tesoro de EE.UU. Las actas revelaron que el comité "reforzó unánimemente que no dudará en aumentar las tasas de interés para asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo", indicando que incluso los miembros más dovish están preocupados por el deterioro de la inflación y están dispuestos a actuar. Este cambio reduce el riesgo de un banco central más dovish bajo la dirección del próximo presidente, Gabriel Galipolo. Por otro lado, el Banco Central de México anunció los resultados de su subasta de bonos, con los siguientes rendimientos: Cetes a 1 mes al 10.86%, Cetes a 3 meses al 11.02%, Cetes a 6 meses al 11.11% y Cetes a 1 año al 11.08%. Además, se vendieron bonos a tasa fija a 10 años con un rendimiento del 9.74% y bonos ligados a la inflación a 3 años con un rendimiento del 6.10%. La razón de cobertura varió entre 1.96 y 4.72.

Los TES-TF cerraron la jornada con desvalorizaciones en la mayoría de los nodos. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio +9.05 pbs. El nodo a siete años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +12.2 pbs, pasando de 9.928% a 10.05%. Por su parte, la curva UVR presentó desvalorizaciones alrededor de la curva teniendo cambios en promedio de +3.966 pbs. El nodo de seis años presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +11.9 pbs, pasando de una tasa de 5.012% a 5.131%. No obstante, el nodo de veinticinco años presentó valorizaciones de un punto básico, pasando de 5.36% a 5.35%. Hoy, el Ministerio de Hacienda adjudicó \$450 mil millones en TES a corto plazo, que vencen el 3 de junio de 2025. El monto ofertado inicialmente fue de \$300 mil millones, pero la demanda del mercado alcanzó \$1.09 billones, 3.6 veces el monto ofertado. Este monto de \$300 mil millones había bajado desde los \$350 mil millones, tras haber subido anteriormente desde \$250 mil millones y \$175 mil millones a principios de año. La tasa de corte de la subasta fue de 9.490%, 29 pbs por debajo de la semana anterior y 126 pbs por debajo de la tasa repo del Banco de la República.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.17%, ubicándose en 1,296.7 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$44,757 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,457 millones), ISA (COP\$8,987 millones) y Bancolombia (COP\$5,926 millones). PF-Grupo Argos resaltó en la jornada con un retroceso de -2.44% y volviendo a niveles de COP\$11,200, mientras que, ISA mostró un rendimiento de +2.07% y retomando niveles cercanos a COP\$16,700.

**El mercado en Nueva York se mostró positivo, los operadores mostraron una mayor calma durante la jornada luego de dos días de caídas fuertes.** El S&P 500 ganó +1%, el Nasdaq ganó +1% y el Dow Jones subió +0.76%. Los 11 sectores principales del índice mostraron rendimientos positivos, con una recuperación enmarcada por las acciones de tecnología.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, los mercados internacionales mostraron una tendencia de recuperación similar.** El índice Stoxx 600 subió +0.2%. Las principales bolsas y casi todos los sectores registraron ganancias, con las acciones de tecnología terminando con un incremento cercano al +1.8%. El CAC 40 cayó -0.27%, el DAX subió +0.09% y el FTSE 100 ganó +0.23%.

| 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        | 35,000      | 32.4     | ↓ -1.5%   | ↓ -0.8%  | ↑ 5.4%   | 5.6   | 0.9  | 34,740           | 36,240           | 5,927      | 6,980       | 3,536     | 10.1%      |
| PF-Bancolombia     | 32,300      | 99.3     | ↓ -218.0% | ↓ -5.2%  | ↑ 8.0%   | 5.1   | 0.8  | 33,300           | 35,080           | 13,457     | 13,088      | 3,536     | 10.9%      |
| Ecopetrol          | 2,060       | 103.2    | ↓ -1.0%   | ↓ -11.2% | ↓ -12.0% | 4.9   | 1.1  | 2,295            | 2,445            | 4,650      | 10,107      | 312       | 15.1%      |
| ISA                | 16,740      | 40.2     | ↓ -4.1%   | ↓ -8.0%  | ↑ 8.1%   | 8.2   | 1.1  | 17,600           | 19,200           | 8,987      | 4,999       | 1,110     | 6.6%       |
| GEB                | 2,355       | 25.8     | ↔ 0.0%    | ↓ -5.8%  | ↑ 23.9%  | 8.7   | 1.1  | 2,485            | 2,575            | 756        | 1,114       | 251       | 10.7%      |
| Celsia             | 3,920       | 12.7     | ↓ -2.8%   | ↓ -4.4%  | ↑ 32.4%  | 30.0  | 1.1  | 4,020            | 4,305            | 492        | 251         | 310       | 7.9%       |
| Promigas           | 7,500       | 8.9      | ↑ 3.7%    | ↑ 5.6%   | ↑ 63.0%  | 7.9   | 1.4  | 6,650            | 7,190            | 309        | 659         | 516       | 6.9%       |
| Canacol            | 12,500      | 14.7     | ↓ -1.3%   | ↓ -2.8%  | ↓ -39.9% | 0.8   | 0.3  | 11,760           | 12,900           | 21         | 151         | -         | 0.0%       |
| Grupo Sura         | 30,600      | 16.7     | ↓ -3.1%   | ↓ -11.0% | ↑ 5.5%   | 3.1   | 0.6  | 33,040           | 36,020           | 39         | 227         | 1,400     | 4.6%       |
| PF-Grupo Sura      | 21,640      | 13.4     | ↓ -2.9%   | ↓ -11.4% | ↑ 60.3%  | 2.2   | 0.4  | 24,340           | 25,480           | 253        | 1,237       | 1,400     | 6.5%       |
| Grupo Argos        | 16,700      | 13.4     | ↓ -0.5%   | ↓ -1.1%  | ↑ 34.5%  | 3.4   | 0.8  | 16,260           | 16,880           | 639        | 2,287       | 636       | 3.8%       |
| PF-Grupo Argos     | 11,200      | 6.9      | ↓ -1.0%   | ↓ -5.9%  | ↑ 32.4%  | 2.3   | 0.5  | 11,520           | 12,140           | 93         | 689         | 636       | 5.7%       |
| Corficolombiana    | 13,200      | 4.8      | ↓ -3.3%   | ↓ -7.4%  | ↓ -2.2%  | 11.6  | 0.4  | 14,000           | 15,200           | 218        | 442         | -         | 0.0%       |
| PF-Corficolombiana | 11,840      | 9.6      | ↓ -1.3%   | ↓ -8.4%  | ↑ 4.8%   | 10.4  | 0.3  | 12,920           | 14,880           | 173        | 222         | 1,135     | 9.6%       |
| Cementos Argos     | 8,020       | 10.9     | ↓ -2.4%   | ↓ -3.7%  | ↑ 31.3%  | 2.0   | 0.9  | 8,100            | 8,330            | 1,697      | 2,191       | 118       | 1.5%       |
| PF-Cementos Argos  | 7,380       | 9.6      | ↓ -2.6%   | ↓ -5.4%  | ↑ 64.0%  | 1.8   | 0.9  | 6,920            | 7,800            | 0          | 18          | 118       | 1.6%       |
| PF-Davivienda      | 17,800      | 16.8     | ↓ -0.7%   | ↓ -11.0% | ↓ -7.2%  | - 7.7 | 0.5  | 19,600           | 21,080           | 245        | 122         | -         | 0.0%       |
| Bogota             | 24,600      | 18.5     | ↓ -0.9%   | ↓ -7.5%  | ↓ -10.4% | 13.1  | 0.6  | 26,000           | 27,800           | 103        | 287         | 1,452     | 5.9%       |
| PF-Aval            | 410         | 14.1     | ↓ -2.6%   | ↓ -5.3%  | ↓ -15.5% | 22.8  | 0.6  | 433              | 455              | 445        | 380         | 24        | 5.9%       |
| Grupo Bolivar      | 55,000      | 5.3      | ↓ -1.2%   | ↓ -11.0% | ↓ -6.7%  | 7.7   | 0.4  | 60,100           | 62,620           | 125        | 179         | 6,276     | 11.4%      |
| Mineros            | 3,090       | 1.6      | ↓ -3.4%   | ↓ -3.9%  | ↑ 68.4%  | 22.9  | 0.7  | 3,175            | 3,340            | 283        | 928         | 384       | 12.4%      |
| BVC                | 11,180      | 1.0      | ↔ 0.0%    | ↔ 0.0%   | ↓ -2.8%  | 15.5  | 1.2  | 10,460           | 11,180           | 1          | 10          | 948       | 8.5%       |
| ETB                | 82          | 26.2     | ↔ 0.0%    | ↓ -14.2% | ↓ -14.2% | - 3.4 | 0.1  | 90               | 95               | 0          | 6           | -         | 0.0%       |
| Nutresa            | 56,700      | 27.5     | ↑ 7.0%    | ↑ 9.5%   | ↑ 26.0%  | 44.2  | 4.0  | 50,000           | 59,980           | 311        | 166         | -         | 0.0%       |
| Terpel             | 8,750       | 1.6      | ↔ 0.0%    | ↓ -2.8%  | ↑ 12.9%  | 4.1   | 0.6  | 8,900            | 9,590            | 48         | 259         | 786       | 9.0%       |
| HCOLSEL            | 13,931      |          | ↓ -3.0%   | ↓ -5.9%  | ↑ 11.8%  |       |      | 14,620           | 14,995           |            | 692         |           |            |
| Icolcap            | 12,960      |          | ↓ -2.4%   | ↓ -6.4%  | ↑ 7.1%   |       |      | 13,720           | 14,077           |            | 1,049       |           |            |
| COLCAP             | 1,342       |          | ↓ -0.3%   | ↓ -13.4% | ↑ 15.5%  |       |      | 1,365            | 1,412            |            |             |           |            |

## Global Disclaimer

**bs**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 contruidos 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.