

RESUMEN DE LA JORNADA

Datos de ventas minoristas alivian tensión sobre posible recesión en EE.UU.

15 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense avanzó por encima de 103 unidades nuevamente tras la publicación de los datos de ventas minoristas por encima de las expectativas del mercado, lo que moderó las expectativas sobre la política monetaria de la Fed. Sin embargo, las expectativas del mercado sobre posibles recortes de tasas en septiembre continúan limitando el potencial de alza del dólar.

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. En su

cuarta sesión consecutiva de apreciaciones, el peso colombiano cayó a niveles de 15 días atrás, hasta los COP\$3,999 luego de alcanzar un máximo de COP\$4,034 por dólar, alineándose al comportamiento del par con la correlación más fuerte en la región, el USD/MXN. Del mismo modo, la continuación de la tendencia bajista de la tasa de cambio en Colombia se respaldó en la recuperación del petróleo que hoy cotizaba por encima de los USD\$80 por barril. Además, hoy se publicaron datos de actividad económica y PIB en Colombia, que resultaron por debajo de las expectativas del mercado y tranquilizaron a los inversores que anticipan recortes de tasas de interés más rápidos por parte del Banco de la República. **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,011 (+0.06%) con un total negociado de USD\$1,209 millones.**

EUR/COP: El euro perdió impulso frente al dólar estadounidense tras la publicación de datos económicos favorables en EE.UU., cayendo por debajo de la marca de 1.1000 y estableciéndose en torno a 1.0970. A pesar de un leve rebote debido a una modesta demanda de dólares, el optimismo inicial no fue suficiente para sostener al EUR/USD. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,397 con una apreciación de +0.60% para el peso colombiano.**

Yen Japonés	149.26	1.32%
Dólar Australiano	0.6612	0.24%
Libra Esterlina	1.2852	0.21%
Peso Brasileño	5.4840	0.20%
Dólar Canadiense	1.3734	0.14%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Neozelandés	0.5986	-0.17%
Dólar - COP	4,007.8	-0.24%
Euro - COP	4,423.0	-0.6%
Peso Mexicano	18.6538	-0.67%

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

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Commodities

Plata	28.42	3.95%
Cobre	4.1415	2.51%
Brent	80.920	1.45%
WTI	78.020	1.35%
Café	239.50	1.05%
Oro	2494.4	0.59%
Gas Natural	2.2000	-0.86%
Maíz	396.75	-1.00%

El barril de petróleo Brent cerró la jornada en USD\$79.7, con una caída del 1.15%, lo que significa su segunda jornada a la baja tras cinco días de subidas la semana pasada. El descenso se debe al aumento inesperado de las reservas de crudo en EE.UU. y al dato de inflación de 2.9%, lo que aumenta las expectativas de un recorte en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, lo que podría estimular la demanda de petróleo.

Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	8,670.00	-0.80%
PFBCOLOM	\$	34,480.00	1.11%
ISA	\$	18,260.00	-0.65%

Acciones más valorizadas

CORFICOL	\$	13,920.00	4.66%
TERPEL	\$	90,310.00	2.39%
ECOPETROL	\$	2,085.00	2.21%

Acciones menos valorizadas

ÉXITO	\$	2,250.00	-3.64%
MINEROS	\$	3,155.00	-3.50%
ENKA	\$	15.00	-3.23%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	450,000.00	0.04%
UN	\$	55,420.00	3.32%
CBU7	\$	541,600.00	-2.41%

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 rendimientos del Tesoro de EE. UU. subieron y la curva se aplanó después de que las ventas minoristas superaran las expectativas y las solicitudes de desempleo fueran menores de lo previsto. Los rendimientos a corto plazo subieron hasta 14 pbs, mientras que los rendimientos a 10 años alcanzaron un máximo de 3.95% antes de cerrar en 3.92%. Los swaps de la Fed redujeron la probabilidad de un aumento de medio punto en septiembre. Además, una apuesta de \$44 millones en opciones sobre rendimientos a 10 años y una venta masiva de notas a 10 años impulsaron aún más los rendimientos. En junio, las tenencias de bonos del Tesoro de EE. UU. por parte de China aumentaron en \$11.9 mil millones, alcanzando los \$780.2 mil millones, su nivel más alto desde principios de 2024. Las tenencias del Reino Unido crecieron en \$18.1 mil millones, alcanzando un récord de \$741.5 mil millones, mientras que Francia experimentó el mayor incremento mensual, con un aumento de \$24.2 mil millones, alcanzando los \$307.2 mil millones. En total, las tenencias extranjeras de bonos del Tesoro de EE. UU. aumentaron en \$78.3 mil millones, sumando un total de \$8.21 billones. Por otro lado, las tenencias de Japón disminuyeron en \$10.6 mil millones, situándose en \$1.12 billones. Las tenencias de las Islas Caimán, asociadas con fondos de cobertura, cayeron en \$17.1 mil millones.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos negativos. Los bonos europeos, incluidos los Bunds alemanes y los gilts británicos, cayeron tras datos de ventas minoristas en EE. UU. superiores a lo esperado y solicitudes de desempleo menores de lo previsto. El rendimiento del Bund a 10 años subió 8 pbs a 2.26%, mientras que el rendimiento del gilt a 10 años aumentó 10 pbs a 3.93%. Los mercados monetarios redujeron las apuestas sobre recortes de tasas del BCE a 64 pbs para fin de año, desde 70 pbs, y del BOE a 42 pbs, desde 45 pbs. Los mercados reflejaron estas caídas: los futuros del Bund bajaron 95 ticks a 134.14, los rendimientos de los bonos italianos a 10 años subieron 7 pbs a 3.64%, y los rendimientos de los bonos franceses a 10 años subieron 7 pbs a 2.99%.

Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría mixtos. Los rendimientos subieron en toda la curva de rendimiento soberana de Brasil durante la tarde del jueves. El rendimiento a 1 año aumentó 8.3 pbs a 11.095%, el rendimiento a 8 años subió 6.9 pbs a 11.525%, y el rendimiento a 10 años aumentó 8.2 pbs a 11.545%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y a 10 años se mantuvo en 45 pbs. Además, los CDS a 5 años de Brasil se estrecharon 6.9 pbs a 152.7 pbs. Por otro lado, la mayoría de los rendimientos en la curva de rendimiento soberana en dólares de México subieron, destacando el aumento en los bonos a 2 años durante la mañana del jueves. El rendimiento a 2 años subió 9.1 pbs a 4.842%, el rendimiento a 10 años aumentó 7.4 pbs a 5.699%, y el rendimiento a 30 años creció 4.9 pbs a 6.251%. El diferencial entre los rendimientos a 2 años y a 9 años se redujo a 80.4 pbs desde 83.6 pbs. Además, los CDS a 5 años de México se estrecharon 4.4 pbs a 111.7 pbs.

Los TES-TF cerraron la jornada con desvalorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio +5.8 pbs. El nodo con vencimiento en 2028 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +8.9 pbs, pasando de 8.974% a 9.063%. Por su parte, la curva UVR presentó un mayor aplanamiento, teniendo cambios en promedio de +0.5 pbs. El nodo de diez años presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -6.7 pbs, pasando de una tasa de 5.205% a 5.138%. No obstante, el nodo de dos años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +2.8 pbs. Ahora bien, el Banco de la República de Colombia otorgó \$1.99 billones en liquidez al sistema financiero por uno y siete días, con una tasa del 10.75%. Para la subasta a un día, aprobó \$14.76 billones y recibió 109 ofertas, mientras que para la subasta a siete días aprobó \$4.23 billones con 18 ofertas.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.69%, ubicándose en 1,360 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$54,509 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$18,425 millones), PF-Bancolombia (COP\$11,205 millones) e ISA (COP\$6,918 millones).

millones). Corficolombiana resaltó en la jornada con un aumento de +4.66% y llegando a niveles de COP\$13,920. Por otro lado, ISA cayó en -3.64% y cerró en niveles cercanos a los COP\$2,200.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, los operadores reaccionaron al alza después de alentadores datos de consumo y empleo que ayudaron a aliviar la tensión sobre una posible recesión. El S&P 500 ganó +0.38%, el Nasdaq ganó +2.34% y el Dow Jones subió +1.61%. Las ventas minoristas aumentaron un 1% en el mes de julio, superando las expectativas y mostrando un panorama positivo.

Los mercados europeos cerraron al alza mientras los inversores asimilan el dato de crecimiento de Reino Unido y un dato de inflación en EE.UU. más bajo de lo esperado. El índice Stoxx 600 subió +1.15%. Las acciones del sector tecnológico alcanzaron un +2.54%, número que resulta luego de la publicación de sólidos datos de ventas minoristas en EE.UU. El CAC 40 subió +1.23%, el DAX subió +1.66% y el FTSE 100 subió +0.8%.

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	36,560	34.2	0.4%	3.6%	10.1%	5.8	0.9	34,740	36,240	4,063	6,980	3,536	9.7%	
PF-Bancolombia	34,480	101.3	1.1%	1.2%	15.2%	5.5	0.9	33,300	35,080	11,206	13,088	3,536	10.3%	
Ecopetrol	2,085	106.0	-3.3%	-10.1%	-10.9%	4.9	1.1	2,295	2,445	4,830	10,107	312	15.0%	
ISA	18,260	42.6	5.3%	0.3%	18.0%	8.9	1.2	17,600	19,200	6,919	4,999	1,110	6.1%	
GEB	2,435	26.9	-1.2%	-2.6%	28.2%	8.9	1.2	2,485	2,575	884	1,114	251	10.3%	
Celsia	4,200	13.2	1.2%	2.4%	41.9%	32.2	1.2	4,020	4,305	667	251	310	7.4%	
Promigas	7,640	9.1	3.2%	7.6%	66.1%	8.1	1.4	6,650	7,190	191	659	516	6.8%	
Canacol	12,600	14.9	0.3%	-2.0%	-39.4%	0.8	0.3	11,760	12,900	168	151	-	0.0%	
Grupo Sura	30,980	17.0	0.0%	-9.9%	6.8%	3.2	0.6	33,040	36,020	29	227	1,400	4.5%	
PF-Grupo Sura	22,940	13.7	0.6%	-6.1%	69.9%	2.4	0.4	24,340	25,480	1,047	1,237	1,400	6.1%	
Grupo Argos	16,880	13.6	-1.1%	0.0%	35.9%	3.4	0.8	16,260	16,880	532	2,287	636	3.8%	
PF-Grupo Argos	11,800	7.3	1.6%	-0.8%	39.5%	2.4	0.5	11,520	12,140	144	689	636	5.4%	
Corficolombiana	13,920	5.1	1.1%	-2.4%	3.1%	12.2	0.4	14,000	15,200	236	442	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	12,260	10.4	0.0%	-5.1%	8.5%	10.8	0.4	12,920	14,880	14	222	1,135	9.3%	
Cementos Argos	8,670	11.8	116.0%	4.1%	41.9%	2.2	1.0	8,100	8,330	18,426	2,191	118	1.4%	
PF-Cementos Argos	7,950	9.9	4.6%	1.9%	76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	4	18	118	1.5%	
PF-Davienda	18,320	17.3	2.7%	-8.4%	-4.5%	-	7.9	0.5	19,600	21,080	542	122	-	0.0%
Bogotá	25,500	19.1	0.1%	-4.1%	-7.1%	13.6	0.6	26,000	27,800	180	287	1,452	5.7%	
PF-Aval	423	14.6	2.4%	-2.3%	-12.8%	23.5	0.6	433	455	277	380	24	5.7%	
Grupo Bolívar	57,000	5.5	1.5%	-7.8%	-3.4%	8.0	0.4	60,100	62,620	492	179	6,276	11.0%	
Mineros	3,155	2.5	0.0%	-1.9%	71.9%	23.4	0.7	3,175	3,340	55	928	384	12.2%	
BVC	25,000	3.0	0.0%	123.6%	117.4%	34.6	2.7	10,460	11,180	0	10	948	3.8%	
ETB	428	26.8	0.0%	350.5%	350.5%	-	17.9	0.7	90	95	1	6	-	0.0%
Nutresa	55,120	26.9	0.0%	6.4%	22.5%	43.0	3.9	50,000	59,980	41	166	-	0.0%	
Terpel	9,010	1.6	1.7%	0.1%	16.3%	4.2	0.6	8,900	9,590	221	259	786	8.7%	
HCOLSEL	14,380		0.8%	-2.8%	15.4%			14,620	14,995		692			
Icolcap	13,495		0.7%	-2.6%	11.5%			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 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.