

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados reaccionan al dato de IPC en EE.UU.

14 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense experimentó una caída por debajo de 103 unidades tras la publicación de cifras de inflación más bajas de lo esperado en EE.UU., lo que redujo el atractivo del dólar. Aunque la perspectiva del mercado laboral sigue siendo estable, la menor inflación ha generado expectativas de un enfoque más moderado en la política monetaria, aunque los mercados aún anticipan un posible recorte de tasas en septiembre.

Peso Mexicano	18.8038	0.13%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Neozelandés	0.6	0.06%
Libra Esterlina	1.2828	0.02%
Dólar Australiano	0.6597	0.02%
Peso Brasileño	5.4739	0.02%
Dólar Canadiense	1.3715	0.01%
Euro - COP	4,449.5	0%
Dólar - COP	4,016.5	-0.03%
Yen Japonés	147.24	-0.05%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Por tercera sesión consecutiva, el peso colombiano mantuvo su tendencia bajista, oscilando entre un mínimo de COP\$4,012.12 y un máximo de COP\$4,035.80. El USD/COP retrocedió a niveles de hace tres semanas, revirtiendo por completo las pérdidas de inicio de mes. La recuperación de las monedas regionales, impulsada por la debilidad del dólar estadounidense tras los recientes datos inflacionarios en EE.UU., influyó en la caída del tipo de cambio en Colombia. Cabe destacar que, como resultado de esta tendencia, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) que rigió hoy, cumplió con las condiciones para ejercer opciones *put* del programa de acumulación de reservas del Banco de la República. Este escenario también se repetirá mañana, ya que la TRM que regiría estaría alrededor de COP\$4,021.14, por debajo de su promedio móvil de 20 días hábiles (COP\$4,057.22). **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,020 (+0.50%) con un total negociado de USD\$1,488 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD continuó su avance, consolidando la reciente ruptura por encima del nivel clave de 1.1000 y alcanzando nuevos máximos anuales cerca de 1.1050. Este movimiento se produjo tras la volatilidad en el precio del dólar provocada por los últimos datos del IPC de EE.UU. La mayor debilidad del dólar impulsó al par a nuevos máximos en 2024, rondando los 1.1050. No se esperan publicaciones de datos relevantes para la moneda europea mañana. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,424.17 con una apreciación de +0.30% para el peso colombiano.**

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**

Gas Natural	2.2290	3.77%
Café	237.43	2.03%
Maiz	401.00	1.26%
Brent	79.910	0.00%
Cobre	4.0415	-0.25%
Plata	27.613	-0.62%
Oro	2486	-0.87%
WTI	77.220	-1.44%

| Commodities

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.

| Renta Fija

Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	8,740.00	1.16%
PFBCOLOM	\$	34,100.00	1.07%
ISA	\$	18,380.00	5.27%

Acciones más valorizadas

ISA	\$	18,380.00	5.27%
PFCEMARGOS	\$	7,950.00	4.61%
GXTESCOL	\$	52,350.00	4.08%

Acciones menos valorizadas

GRUPOAVAL	\$	412.00	-3.51%
ECOPEPETROL	\$	2,040.00	-3.32%
NUTRESA	\$	55,120.00	-2.44%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	53,640.00	4.40%
IB01	\$	449,800.00	-0.79%
NVDA	\$	471,000.00	0.86%

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 DRG	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%

Los bonos del Tesoro cerraron mixtos, con la venta de bonos a corto plazo debido a una perspectiva menos agresiva de acción por parte de la Reserva Federal. El rendimiento del bono del Tesoro a 2 años aumentó en 3 puntos básicos, alcanzando un 3.958%, manteniéndose por debajo del 4% por segundo día consecutivo. Mientras tanto, el rendimiento del bono a 10 años cayó ligeramente en 0.4 puntos básicos, quedando en 3.839%, lo que llevó a un aplanamiento de la curva de rendimiento a -12 puntos básicos desde -9 puntos básicos. Además, 66 contrapartes depositaron \$328.5 mil millones en la facilidad de repo inverso, frente a los \$324.5 mil millones del día anterior, lo que refleja un movimiento hacia el efectivo por parte de los inversores antes de los datos de inflación o debido al desapalancamiento del carry trade del yen. Se esperaba que las liquidaciones de las subastas del Tesoro generaran alrededor de \$30 mil millones, lo que llevaría a cierta presión de financiamiento, con tasas que probablemente se suavizarán el 19 de agosto cuando las empresas patrocinadas por el gobierno inyecten efectivo en el mercado.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos mixtos. Los bonos del gobierno británico (gilts) registraron su mayor avance desde el 5 de agosto, extendiendo su racha de ganancias a cuatro días consecutivos, impulsados por una inflación en el Reino Unido que resultó más baja de lo esperado en julio. Esto llevó a los mercados a aumentar sus expectativas de recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra para fin de año y 2025. En paralelo, los bonos alemanes (bunds) también subieron ligeramente, con la curva aplanándose hacia el sector a 10 años, mientras los operadores mantuvieron sus apuestas de recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo para los próximos meses. Los rendimientos de los bunds alemanes cayeron 1 pb a 2.18%. Los rendimientos de los bonos italianos a 10 años también bajaron 1 pb a 3.57%, manteniendo el diferencial BTP-bund sin cambios significativos en 139 pbs. Los rendimientos de los bonos franceses a 10 años cayeron 1 pb a 2.92%, y los gilts británicos a 10 años registraron una caída más pronunciada de 7 pbs, cerrando en 3.82%.

Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría mixtos. La curva de rendimientos soberanos de Brasil se mantuvo estable. El rendimiento a 1 año cayó 0.6 pbs a 11.009%, mientras que el rendimiento a 8 años subió 4.8 pbs a 11.422% y el rendimiento a 10 años aumentó 4.3 pbs a 11.434%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años se amplió a 42.5 pbs desde 37.5 pbs en la sesión anterior. El CDS a 5 años de Brasil se redujo 2.7 pbs, ubicándose en 161.1 pbs. Por otro lado, la mayoría de los rendimientos a lo largo de la curva del soberano de México en dólares bajaron, con los bonos a 4 años mostrando el mayor movimiento en las operaciones. El rendimiento a 2 años subió 2.2 pbs a 4.789%, mientras que el rendimiento a 10 años bajó 0.8 pbs a 5.637% y el rendimiento a 30 años disminuyó 1.8 pbs a 6.228%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 2 años y 9 años se redujo a 81.6 pbs desde 84.6 pbs en la sesión anterior. Los CDS de México a 5 años se cerraron 1.1 pbs a 116.9 pbs.

Los TES-TF cerraron la jornada con valorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -7.3 pbs. El nodo con vencimiento en 2034 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -12.8 pbs, pasando de 10.228% a 10.10%. Por su parte, la curva UVR presentó movimientos positivos, teniendo cambios en promedio de -3.9 pbs. El nodo de veinticinco años presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -10.9 pbs, pasando de una tasa de 5.254% a 5.145%. Ahora bien, el Ministerio de Hacienda de Colombia subastó Títulos de Tesorería a Corto Plazo (TCO) por \$450 mil millones, con vencimiento en junio de 2025. La demanda fue alta, con intenciones de compra por \$1.0 billones, 3.5 veces el monto ofrecido. Esto permitió activar cláusulas de sobre adjudicación. La tasa de corte fue del 9.32%, 17 pbs menos que la anterior. El Proyecto de PGN 2025, que asciende a COP \$523 billones de pesos (4% más que en 2024), continúa en discusión en las comisiones económicas conjuntas del Senado y la Cámara. Los ingresos corrientes se redujeron un 4%, y la inversión disminuyó un 17%, mientras que el servicio de la deuda y las transferencias aumentaron significativamente. El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, destacó la necesidad de cubrir un déficit pendiente y mencionó que se presentará un proyecto de ley para financiar los 12 billones de pesos faltantes.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.51%, ubicándose en 1,350.6 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$76,254 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$31,589 millones), PF-Bancolombia (COP\$11,225 millones) e ISA (COP\$8,573 millones). Ecopetrol resaltó en la jornada con una caída de -3.51% y volviendo a niveles de COP\$2,040. Por otro lado, ISA subió cerca de +5.27% y cerró en niveles cercanos a los COP\$18,300.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, los operadores reaccionaron al alza después de los datos de inflación en la mañana. El S&P 500 ganó +0.38%, el Nasdaq ganó +0.03% y el Dow Jones subió +0.61%. Al igual que los datos de IPP, el IPC reafirmó las probabilidades de un recorte de tasa de interés en septiembre por parte de la Reserva Federal.

Los mercados europeos cerraron al alza, impactados positivamente por la dinámica de Wall Street. El índice Stoxx 600 subió +0.43%. Las acciones del sector de viajes subieron un +2.89% mientras las acciones de minería cayeron un -0.97%. El CAC 40 subió +0.79%, el DAX subió +0.41% y el FTSE 100 subió +0.56%.

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	36,200	33.9	↑ 2.0%	↑ 2.5%	↑ 9.0%	5.7	0.9	34,740	36,240	2,708	6,980	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	34,100	99.3	↑ 0.8%	↑ 0.1%	↓ 14.0%	5.4	0.9	33,300	35,080	11,225	13,088	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,040	104.2	↓ -2.1%	↓ -12.1%	↓ -12.8%	4.8	1.1	2,295	2,445	4,406	10,107	312	15.3%
ISA	18,380	42.5	↑ 3.6%	↑ 1.0%	↑ 18.7%	9.0	1.3	17,600	19,200	8,574	4,999	1,110	6.0%
GEB	2,415	26.7	↑ 1.9%	↓ -3.4%	↑ 27.1%	8.9	1.2	2,485	2,575	3,181	1,114	251	10.4%
Celsia	4,210	13.3	↑ 0.7%	↑ 2.7%	↑ 42.2%	32.3	1.2	4,020	4,305	840	251	310	7.4%
Promigas	7,740	9.2	↓ -0.4%	↑ 9.0%	↑ 68.3%	8.2	1.4	6,650	7,190	200	659	516	6.7%
Canacol	12,720	14.6	↑ 0.3%	↓ -1.1%	↓ -38.8%	0.8	0.3	11,760	12,900	76	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,500	16.8	↓ -0.3%	↓ -11.3%	↑ 5.2%	3.1	0.6	33,040	36,020	567	227	1,400	4.6%
PF-Grupo Sura	22,960	13.6	↑ 1.1%	↓ -6.0%	↑ 70.1%	2.4	0.4	24,340	25,480	1,088	1,237	1,400	6.1%
Grupo Argos	16,820	13.6	↑ 0.8%	↓ -0.4%	↑ 35.4%	3.4	0.8	16,260	16,880	1,356	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,780	7.1	↓ -0.5%	↓ -1.0%	↑ 39.2%	2.4	0.5	11,520	12,140	365	689	636	5.4%
Corficolombiana	13,300	4.8	↑ 0.6%	↓ -6.7%	↓ -1.5%	11.7	0.4	14,000	15,200	213	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,260	10.5	⇒ 0.0%	↓ -5.1%	↑ 8.5%	10.8	0.4	12,920	14,880	24	222	1,135	9.3%
Cementos Argos	8,740	11.9	↑ 213.0%	↑ 4.9%	↑ 43.0%	2.2	1.0	8,100	8,330	31,589	2,191	118	1.3%
PF-Cementos Argos	7,950	10.0	↑ 9.5%	↑ 1.9%	↑ 76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	45	18	118	1.5%
PF-Davivienda	18,380	17.2	↑ 2.2%	↓ -8.1%	↓ -4.2%	8.0	0.5	19,600	21,080	735	122	-	0.0%
Bogota	25,000	18.9	↑ 0.2%	↓ -6.0%	↓ -9.0%	13.3	0.6	26,000	27,800	198	287	1,452	5.8%
PF-Aval	423	14.5	↑ 0.7%	↓ -2.3%	↓ -12.8%	23.5	0.6	433	455	283	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	56,860	5.5	↑ 1.4%	↓ -8.0%	↓ -3.6%	8.0	0.4	60,100	62,620	148	179	6,276	11.0%
Mineros	3,270	2.5	⇒ 0.0%	↑ 1.7%	↑ 78.2%	24.2	0.8	3,175	3,340	99	928	384	11.8%
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	3	6	-	0.0%
Nutresa	55,120	26.8	↓ -2.4%	↑ 6.4%	↑ 22.5%	43.0	3.9	50,000	59,980	200	166	-	0.0%
Terpel	8,800	1.6	⇒ 0.0%	↓ -2.2%	↑ 13.5%	4.1	0.6	8,900	9,950	105	259	786	8.9%
HCOLSEL	14,380		⇒ 0.0%	↓ -2.8%	↑ 15.4%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,480		↑ 1.1%	↓ -2.7%	↑ 11.4%			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.