

# RESUMEN DE LA JORNADA

## Índices en EE.UU. consolidan semana récord

16 de agosto  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El dólar estadounidense cayó, ya que los inversores se mostraron confiados en que la Reserva Federal reducirá las tasas de interés en septiembre, aunque con menos probabilidades de un recorte agresivo de 50 pbs. A pesar del sólido crecimiento en las ventas minoristas y la disminución de las solicitudes de subsidio por desempleo, que redujeron los temores de una recesión, el DXY retrocedió a 102.4.

Dólar Neozelandés	0.6054	1.18%
Dólar Australiano	0.6669	0.86%
Libra Esterlina	1.2945	0.73%
Dólar - COP	4,026.5	0.46%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Peso Mexicano	18.6425	0.03%
Peso Brasileño	5.4758	-0.13%
Euro - COP	4,413.8	-0.2%
Dólar Canadiense	1.3679	-0.35%
Yen Japonés	147.6	-1.12%

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

**de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada.** Hoy, el peso colombiano revirtió la tendencia de apreciación con el USD/COP alcanzando máximos en COP\$4,034 tras abrir la jornada en un mínimo de COP\$4,011 por dólar. El peso colombiano se alineó al comportamiento de su par en la región, el peso chileno que se depreció cerca del 0.85% y la caída en los precios del petróleo por debajo de los USD\$80 por barril. **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,031 (-0.40%) con un total negociado de USD\$1,153 millones.**

**EUR/COP:** El EUR/USD se mantiene en territorio positivo cerca de 1.1000, beneficiándose de la debilidad del dólar estadounidense debido a las crecientes expectativas de que la Reserva Federal recortará las tasas de interés en septiembre. Aunque la cautela en el mercado limita su avance, el par parece encaminado a cerrar la semana en su nivel más alto de 2024. A medida que el dólar retrocede, el euro se recupera, impulsado por la confianza de los inversores en un próximo alivio monetario por parte de la Fed, mientras que los funcionarios del BCE evitan comprometerse con una trayectoria clara de recortes de tasas. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,445.04 con una depreciación de -1% para el peso colombiano.**

### | Commodities

Café	245.55	2.36%
Oro	2546.1	2.15%
Plata	29.02	2.12%
Cobre	4.1508	0.00%
Maiz	392.12	-0.98%
Brent	79.760	-1.58%
WTI	76.720	-1.84%
Gas Natural	2.1280	-3.14%

**El precio del petróleo Brent cayó un 1.68% este viernes,** cerrando en USD\$79.68 por barril, debido a la preocupación de los inversores por una posible disminución de la demanda de crudo en China, en medio de señales de desaceleración económica. Esta caída, que prácticamente borra las ganancias de la última sesión, se produce después de que la OPEP y la Agencia Internacional de la Energía redujeran sus pronósticos de crecimiento de la demanda de petróleo para este año y 2025, citando la

debilidad económica de China como un factor clave.

#### 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.gonzalez@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**

**Acciones más negociadas**

PFGRUPOSURA	\$ 23,040.00	0.44%
CEMARGOS	\$ 8,750.00	0.92%
PFBCELOM	\$ 34,260.00	-0.64%

**Acciones más valorizadas**

TERPEL	\$ 9,500.00	5.44%
MINEROS	\$ 3,250.00	3.01%
GRUPOSURA	\$ 31,900.00	2.97%

**Acciones menos valorizadas**

BVC	\$ 10,680.00	-4.47%
PEI	\$ 73,500.00	-0.94%
BCOLOMBIA	\$ 36,280.00	-0.77%

**Acciones más negociadas (MGC)**

IBO1	\$ 450,850.00	0.13%
NU	\$ 57,000.00	2.85%
GOOGL	\$ 660,000.00	1.54%

**SP500**

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcors 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%
Halma	4.06%
Smith & Nephew	3.85%
Burberry Group	-2.36%
Prudential	-3.29%
	-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 de EE.UU. terminaron la semana a la baja después de una semana volátil marcada por datos económicos.** Los operadores han reducido sus apuestas sobre una fuerte reducción de tasas por parte de la Reserva Federal, ahora esperando un recorte de un cuarto de punto en septiembre en lugar de medio punto. Al final de la jornada, los rendimientos del Tesoro de EE.UU. en la mayoría de los plazos se mantuvieron casi sin cambios, aunque el rendimiento a 1 año disminuyó en 4.2 pbs, situándose en 4.5%. El rendimiento a 10 años cayó 2.2 pbs a 3.892%, y el rendimiento a 30 años bajó 2 pbs a 4.154%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 5 y 30 años se amplió a 38.7 pbs, frente a los 38.1 pbs del cierre anterior. Los operadores están atentos al simposio de Jackson Hole y a los próximos informes de empleo e inflación para obtener pistas adicionales sobre las futuras políticas del banco central.

**La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos positivos.** Los rendimientos de los Bunds redujeron su mayor avance semanal, mientras que los gilts cayeron tras datos de sentimiento de Michigan en EE.UU. mejor de lo esperado, que reforzaron las perspectivas económicas estadounidenses. Los mercados monetarios mantuvieron las apuestas de recorte de tasas del BCE, proyectando 24 pbs de reducción el próximo mes y 64 pbs para fin de año. Los gilts mostraron un aplanamiento en la curva con soporte en el tramo largo, y los operadores redujeron las apuestas sobre recortes de tasas del BOE para el próximo año a 127 pbs. El rendimiento del Bund cayó 1 pbs a 2.26%, los futuros del Bund subieron 18 ticks a 134.31, y el diferencial BTP-Bund se amplió 1 pbs a 138 pbs. El rendimiento del gilt a 10 años subió 1 pbs a 3.93%.

**Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría mixtos.** Los rendimientos subieron en toda la curva de rendimiento soberano de Brasil en la tarde del viernes. El rendimiento a 1 año aumentó 10 pbs a 11.177%, mientras que el rendimiento a 8 años cayó 1 pb a 11.471%, y el rendimiento a 10 años subió 4.9 pbs a 11.488%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 y 10 años se redujo a 31.2 pbs, frente a los 36.3 pbs del cierre anterior. Mientras los CDS a 5 años de Brasil se estrecharon 1.7 pbs a 153.5 pbs. Por otro lado, México planea vender MXN16.5 mil millones en CETES a 364 días con vencimiento el 21 de agosto de 2025 en una subasta programada para el 20 de agosto. La curva de México se valorizó hoy, con el rendimiento a dos años en 10.121% (-5.0 pbs) y el de diez años en 9.402% (-5.8 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 +3.7 pbs. El nodo con vencimiento en 2031 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +7.9 pbs, pasando de 9.610% a 9.689%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones, teniendo cambios en promedio de -5.9 pbs. El nodo de veinticinco años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -14.0 pbs. Por otro lado, Fitch asignó una calificación AAA a la nueva emisión de bonos de la Electrificadora de Santander (Essa), filial de EPM, por \$300 mil millones. Los fondos se utilizarán para financiar el plan de inversiones, gastos operativos y capital de trabajo de la empresa. Fitch también calificó a Essa con 'AAA(col)' con observación negativa, reflejando su fuerte vínculo con su matriz, EPM, que tiene la misma calificación.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.07%, ubicándose en 1,361 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$45,867 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Grupo Sura (COP\$9,356 millones), Cemargos (COP\$7,931 millones) y PF-Bancolombia (COP\$6,190 millones). Mineros resaltó en la jornada con un avance de +3.01% y volviendo a niveles de COP\$3,250. Terpel también resaltó en el día con un incremento de 5.44%, el activo culminó la semana con una valorización de +9.83%.

**El mercado en Nueva York se mostró positivo, mientras los inversores culminan una semana récord en 2024 con valorizaciones promedio por encima del 3%.** El S&P 500 ganó +0.2%, el

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

Nasdaq ganó +0.2% y el Dow Jones subió +0.24%. En el desempeño semanal, el S&P 500 subió +3.9%, el Dow Jones ganó +2.9% y el Nasdaq subió +5.2%, los datos macroeconómicos impactaron positivamente a los operadores.

**Los mercados europeos cerraron al alza mientras los inversores asimilan el optimismo reciente en EE.UU.** El índice Stoxx 600 subió +0.31%. Las acciones del sector automovilístico alcanzaron un +1.06%, mientras que, las acciones de petróleo y gas perdieron -0.15%. El CAC 40 subió +0.35%, el DAX subió +0.77% y el FTSE 100 cayó -0.43%.

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	36,280	34.0	↑ 1.0%	↑ 2.8%	↑ 9.3%	5.8	0.9	34,740	36,240	2,024	6,980	3,536	9.7%
PF-Bancolombia	34,260	101.2	↑ 1.1%	↑ 0.5%	↑ 14.5%	5.4	0.9	33,300	35,080	6,190	13,088	3,536	10.3%
Ecopetrol	2,085	105.9	↑ 2.2%	↓ -10.1%	↓ -10.9%	4.9	1.1	2,295	2,445	988	10,107	312	15.0%
ISA	18,200	42.8	↓ -0.7%	→ 0.0%	↑ 17.6%	8.9	1.2	17,600	19,200	4,802	4,999	1,110	6.1%
GEB	2,470	27.2	↑ 0.8%	↓ -1.2%	↑ 30.0%	9.1	1.2	2,485	2,575	4,852	1,114	251	10.2%
Celsia	4,200	13.2	↓ -0.2%	↑ 2.4%	↑ 41.9%	32.2	1.2	4,020	4,305	500	251	310	7.4%
Promigas	7,650	9.1	↓ -1.3%	↑ 7.7%	↑ 66.3%	8.1	1.4	6,650	7,190	64	659	516	6.7%
Canacol	12,780	15.3	↓ -0.9%	↓ -0.6%	↓ -38.6%	0.8	0.3	11,760	12,900	41	151	-	0.0%
Grupo Sura	31,900	17.5	↑ 1.6%	↓ -7.3%	↑ 10.0%	3.3	0.6	33,040	36,020	359	227	1,400	4.4%
PF-Grupo Sura	23,040	13.7	↓ -0.1%	↓ -7.7%	↑ 70.7%	2.4	0.4	24,340	25,480	9,356	1,237	1,400	6.1%
Grupo Argos	16,960	13.7	↑ 0.4%	↑ 0.5%	↑ 36.6%	3.4	0.8	16,260	16,880	1,765	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,800	7.3	↑ 0.2%	↓ -0.8%	↑ 39.5%	2.4	0.5	11,520	12,140	365	689	636	5.4%
Corficolombiana	13,840	5.0	↑ 4.7%	↓ -2.9%	↑ 2.5%	12.2	0.4	14,000	15,200	346	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,320	10.5	→ 0.0%	↓ -4.6%	↑ 9.0%	10.8	0.4	12,920	14,880	96	222	1,135	9.2%
Cementos Argos	8,750	11.9	↓ -80.0%	↑ 5.0%	↑ 43.2%	2.2	1.0	8,100	8,330	7,931	2,191	118	1.3%
PF-Cementos Argos	7,950	10.0	→ 0.0%	↑ 1.9%	↑ 76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	1	18	118	1.5%
PF-Davienda	18,500	17.4	↓ -0.3%	↓ -7.5%	↓ -3.5%	8.0	0.6	19,600	21,080	319	122	-	0.0%
Bogotá	25,480	19.2	↑ 2.0%	↓ -4.2%	↓ -7.2%	13.5	0.6	26,000	27,800	46	287	1,452	5.7%
PF-Aval	428	14.7	→ 0.0%	↓ -1.2%	↓ -11.8%	23.8	0.6	433	455	160	380	24	5.6%
Grupo Bolívar	57,000	5.5	↑ 0.3%	↓ -7.8%	↓ -3.4%	8.0	0.4	60,100	62,620	251	179	6,276	11.0%
Mineros	3,250	1.6	↓ -3.5%	↑ 1.1%	↑ 77.1%	24.1	0.8	3,175	3,340	106	928	384	11.8%
BVC	10,680	2.2	→ 0.0%	↓ -4.5%	↓ -7.1%	14.8	1.2	10,460	11,180	237	10	948	8.9%
ETB	428	27.1	→ 0.0%	↑ 350.5%	↑ 350.5%	-	17.9	90	95	1	6	-	0.0%
Nútrisa	55,980	27.3	↑ 1.6%	↑ 8.1%	↑ 24.4%	43.7	4.0	50,000	59,980	119	166	-	0.0%
Terpel	9,500	1.7	↑ 2.4%	↑ 5.6%	↑ 22.6%	4.4	0.6	8,900	9,590	762	259	786	8.3%
HCOLSEL	14,380	→	→ 0.0%	↓ -2.8%	↑ 15.4%	-	-	14,620	14,995	-	692	-	-
Icolcap	13,494	→	↑ 0.1%	↓ -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 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.