

RESUMEN DE LA JORNADA

Tesoro a 30 años terminó en su nivel más bajo desde enero

20 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense cayó a un mínimo de siete meses alrededor de las 101.37 unidades, debido a la disminución en los rendimientos de los bonos del Tesoro y las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. Los inversores están atentos al próximo discurso de Jerome Powell en el Simposio de Jackson Hole, esperando pistas sobre la política monetaria futura.

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos

de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. En la jornada del martes, el peso colombiano fluctuó entre un mínimo de COP\$3,998, tras abrir la jornada y alcanzar un máximo de COP\$4,045 por dólar. El comportamiento del peso colombiano estuvo respaldado en la leve recuperación de los precios del petróleo al inicio de la jornada. Además de esto, el movimiento del peso pudo ser influenciado con la intención de ponerse al día con sus pares después de que los mercados locales estuvieran cerrados el lunes por el día festivo, teniendo en cuenta que tanto el real brasileño y el peso chileno presentaron ayer apreciaciones significativas frente al dólar estadounidense. **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,012 (+0.60%) con un total negociado de USD\$1,073 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD continuó su ascenso, superando el nivel de 1.1100 y alcanzando nuevos máximos en 2024, impulsado por la debilidad persistente del dólar estadounidense. Este avance se produce en anticipación a la publicación de las Actas del FOMC el miércoles. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,463.91 con una apreciación de +0.18% para el peso colombiano.**

| Commodities

Café	246.05	0.70%
Plata	29.475	0.58%
Oro	2552.5	0.44%
Maiz	398.50	-0.38%
Cobre	4.154	-0.63%
Brent	77.150	-0.66%
WTI	73.120	-0.73%
Gas Natural	2.2050	-1.34%

El precio del petróleo Brent cayó un 0.59% este martes, cerrando en USD\$77.20 por barril, continuando su tendencia a la baja debido a la preocupación por los débiles datos económicos de China y las tensiones geopolíticas, como las negociaciones de alto el fuego en Gaza. Los analistas de Goldman Sachs advirtieron que, si la demanda china sigue débil, el Brent podría caer hasta USD\$68 por barril para finales de 2025.

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%

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**

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	33,460.00	-2.34%
CEMARGOS	\$	8,740.00	-0.11%
GRUPOARGOS	\$	17,000.00	0.24%

Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$	56,660.00	1.21%
ÉXITO	\$	2,270.00	0.89%
CNEC	\$	12,860.00	0.63%

Acciones menos valorizadas

TERPEL	\$	9,200.00	-3.16%
ECOPETROL	\$	2,035.00	-2.40%
PFBCOLOM	\$	33,460.00	-2.34%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	448,500.00	-0.46%
NU	\$	57,900.00	1.58%
NVDA	\$	511,500.00	2.01%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcor 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 de los bonos del Tesoro de EE. UU. cayeron, con el rendimiento a 30 años terminando en su nivel más bajo desde enero, debido a preocupaciones sobre una posible debilidad económica. El rendimiento a 2 años cayó a 3.999%, el de 10 años a 3.818% y el de 30 años a 4.070%. Esto ocurrió en medio de datos que muestran debilidad en la actividad no manufacturera y expectativas de una significativa revisión a la baja de las cifras de empleo anual. Además, los inversores esperan las minutas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto y un discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que podrían ofrecer pistas sobre futuras reducciones de tasas de interés. Por otro lado, el Departamento del Tesoro de EE. UU. anunció que venderá un bono de gestión de efectivo a 16 días por USD \$35 mil millones el miércoles, con vencimiento el 12 de septiembre, justo antes de los pagos trimestrales de impuestos corporativos. Esto está en línea con las expectativas establecidas en la reestructuración trimestral de julio, donde se anticipó la emisión de un bono de corta duración para cubrir necesidades de efectivo a finales de agosto.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos positivos. Los bonos alemanes (Bunds) registraron su mayor avance en una semana, con los rendimientos bajando 3 pbs a 2.22%. Los mercados monetarios mantienen las expectativas de recortes de tasas por parte del BCE este año, con 66 pbs descontados para fin de año y 158 pbs adicionales para finales de 2025. Los bonos italianos y finlandeses tuvieron un comportamiento inferior a sus pares de la eurozona; el rendimiento del bono italiano a 10 años cayó 2 pbs a 3.59%, mientras que el diferencial BTP-Bund aumentó 1 pbs a 138 pbs. Los bonos franceses a 10 años vieron una caída de 3 pbs en su rendimiento, quedando en 2.94%. Los bonos británicos (Gilts) subieron ligeramente, con el rendimiento del bono a 10 años bajando 1 pbs a 3.92%, revirtiendo caídas anteriores, mientras que los traders mantienen sus apuestas de recortes de tasas por parte del BOE en 39 pbs para fin de año.

Los bonos de los países emergentes cerraron en su mayoría con valorizaciones. Los valores soberanos de Brasil a largo plazo cayeron. El rendimiento a 1 año bajó 7.1 pbs a 11.13%, mientras que el rendimiento a 8 años subió 10.4 pbs a 11.514% y el rendimiento a 10 años aumentó 11.1 pbs a 11.542%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 año y 10 años se amplió a 41.2 pbs, comparado con los 23.1 pbs del cierre anterior. Además, el CDS a 5 años de Brasil se amplió 1 pb a 147.4 pbs. Por otro lado, el Banco Central de México publicó los resultados de su última subasta primaria de valores gubernamentales. En la subasta, se vendieron Cetes a 28 días con una tasa de 10.65%, a 91 días con una tasa de 10.78%, a 182 días con una tasa de 10.83%, y a 1 año con una tasa de 10.75%. También se subastaron bonos a 3 años con una tasa de 9.95% y UdiBonos a 30 años con una tasa de 5.03%. Las tasas de interés mostraron ligeras variaciones respecto a la subasta anterior, con una fuerte demanda en la mayoría de los instrumentos.

Los TES-TF cerraron la jornada con valorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -6.75 pbs. El nodo con vencimiento en 2050 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -14.5 pbs, pasando de 11.18% a 11.04%. Por su parte, la curva UVR presentó valorizaciones, teniendo cambios en promedio de -5.05 pbs. El nodo de dos años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -10.1 pbs. Pasando de una tasa de 2.989% a una tasa de 2.888%. Por otro lado, el Ministerio de Hacienda de Colombia adjudicó COP \$300 mil millones en TES de corto plazo de 2024, con vencimiento el 3 de junio de 2025. La demanda fue casi el doble de lo ofertado, alcanzando COP \$607 mil millones. La tasa de corte fue del 9.259%, seis pbs por debajo de la subasta anterior y 149 pbs inferior a la tasa repo del Banco de la República, que actualmente es del 10.75%.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -1.15%, ubicándose en 1,345.3 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$45,929 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$17,226 millones), Cemargos (COP\$7,683 millones) y Grupo Argos (COP\$4,967 millones). Terpel resaltó en la jornada con un retroceso de -3.16% y volviendo a

niveles de COP\$9,200. PF-Bancolombia también resaltó en el día con una caída de -2.34%, impactada probablemente por la rebaja de recomendación y precio objetivo por parte de Morgan Stanley al ADR.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, mientras el sentimiento comprador comienza la semana mostrando debilidad. El S&P 500 cayó -0.2%, el Nasdaq retrocedió -0.33% y el Dow Jones cayó -0.15%. Las caídas del martes interrumpieron rachas de ocho días de ganancias para el S&P 500 y el Nasdaq. Los inversores estarán atentos a la ocurrencia de Jackson Hole.

Los mercados europeos cerraron a la baja, mientras los inversores sopesan un escenario de incertidumbre sobre la economía a nivel global. El índice Stoxx 600 cayó -0.46%. Las acciones del sector bancario retrocedieron un -1.25%, mientras que, las acciones de petróleo y gas perdieron -2.09%. El CAC 40 cayó -0.22%, el DAX perdió -0.35% y el FTSE 100 cayó -1%.

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	36,000	33.5	1.0%	2.0%	8.4%	5.7	0.9	34,740	36,240	3,452	6,980	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,460	98.8	1.1%	-1.8%	11.8%	5.3	0.8	33,300	35,080	17,227	13,088	3,536	10.6%
Ecopetrol	2,035	103.7	2.2%	-12.3%	-13.0%	4.8	1.1	2,295	2,445	4,387	10,107	312	15.3%
ISA	18,120	42.4	-0.7%	-0.4%	17.1%	8.8	1.2	17,600	19,200	3,961	4,999	1,110	6.1%
GEB	2,430	26.8	0.8%	-2.8%	27.9%	8.9	1.2	2,485	2,575	105	1,114	251	10.3%
Celsia	4,185	13.2	-0.2%	2.1%	41.4%	32.1	1.2	4,020	4,305	379	251	310	7.4%
Promigas	7,650	9.1	-1.3%	7.7%	66.3%	8.1	1.4	6,650	7,190	37	659	516	6.7%
Canacol	12,860	15.3	-0.9%	0.0%	-38.2%	0.8	0.3	11,760	12,900	995	151	-	0.0%
Grupo Sura	31,900	17.4	1.6%	-7.3%	10.0%	3.3	0.6	33,040	36,020	173	227	1,400	4.4%
PF-Grupo Sura	22,720	13.7	-0.1%	-7.0%	68.3%	2.3	0.4	24,340	25,480	171	1,237	1,400	6.2%
Grupo Argos	17,000	13.7	0.4%	0.7%	36.9%	3.4	0.8	16,260	16,880	4,967	2,287	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,760	7.2	0.2%	-1.2%	39.0%	2.4	0.5	11,520	12,140	252	689	636	5.4%
Corficolombiana	13,580	4.9	4.7%	-4.8%	0.6%	11.9	0.4	14,000	15,200	225	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,320	10.5	0.0%	-4.6%	9.0%	10.8	0.4	12,920	14,880	14	222	1,135	9.2%
Cementos Argos	8,740	11.9	-80.0%	4.9%	43.0%	2.2	1.0	8,100	8,330	7,683	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	5	18	118	1.5%
PF-Davienda	18,500	17.4	-0.3%	-7.5%	-3.5%	8.0	0.6	19,600	21,080	54	122	-	0.0%
Bogotá	25,480	19.2	2.0%	-4.2%	-7.2%	13.5	0.6	26,000	27,800	43	287	1,452	5.7%
PF-Aval	428	14.7	0.0%	-1.2%	-11.8%	23.8	0.6	433	455	75	380	24	5.6%
Grupo Bolívar	57,000	5.5	0.3%	-7.8%	-3.4%	8.0	0.4	60,100	62,620	12	179	6,276	11.0%
Mineros	3,205	1.6	-3.5%	-0.3%	74.7%	23.7	0.8	3,175	3,340	104	928	384	12.0%
BVC	10,680	2.2	0.0%	-4.5%	7.1%	14.8	1.2	10,460	11,180	22	10	948	8.9%
ETB	428	27.5	0.0%	350.5%	350.5%	17.9	0.7	90	95	2	6	-	0.0%
Nutresa	56,660	27.6	1.2%	9.4%	25.9%	44.2	4.0	50,000	59,980	607	166	-	0.0%
Terpel	9,200	1.7	2.4%	2.2%	18.7%	4.3	0.6	8,900	9,590	106	259	786	8.5%
HCOLSEL	14,380		0.0%	-2.8%	15.4%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,460		0.1%	-2.8%	11.2%			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.