

RESUMEN DE LA JORNADA

Las minutas de la FED aumentan las probabilidades de un recorte de 50pb

21 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense experimentó una caída significativa, alcanzando su nivel más bajo desde enero de 2024, situándose por debajo de 101 unidades debido a las crecientes expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre. Este retroceso se ha visto impulsado por la continua debilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro y las apuestas de los mercados en torno a una postura más moderada de la Fed. La atención ahora se centra en el Simposio de Jackson Hole y los próximos indicadores económicos clave de EE. UU., que podrían influir en la dirección futura del dólar.

Peso Mexicano	19.2874	1.61%
Dólar - COP	4,028.4	0.59%
Libra Esterlina	1.3091	0.48%
Peso Brasileño	5.4888	0.20%
Dólar Neozelandés	0.6158	0.09%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6743	0.03%
Yen Japonés	145.26	0.01%
Euro - COP	4,461.5	-0.07%
Dólar Canadiense	1.3597	-0.16%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Luego de abrir en COP\$4,013 por dólar, el peso colombiano fluctuó dentro del rango que anticipamos a inicio de la jornada (COP\$4,000 y COP\$4,025 por dólar, con extensiones en COP\$3,990 y COP\$4,040) alcanzando un mínimo de COP\$4,003 para luego alcanzar un máximo de COP\$4,035. La negociación del día estuvo comprendida por 1,758 transacciones y el menor monto total negociado de julio. El comportamiento de la moneda estuvo influenciado por la correlación con las monedas de la región, como el peso mexicano y el real brasileño. Además, la caída de los precios de petróleo hasta los USD\$75 por barril, también influyó en el movimiento del peso colombiano. **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,034.34 (-0.48%) con un total negociado de USD\$925 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD ha alcanzado nuevos máximos anuales, superando el nivel de 1.1170, impulsado por la pronunciada debilidad del dólar estadounidense debido a las crecientes expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre. Este avance también está respaldado por la anticipación de los inversores a la publicación de los PMI de la zona euro y las actas del BCE. A medida que se acerca el Simposio de Jackson Hole, los mercados están atentos a cualquier señal que pueda influir en la política monetaria tanto en Europa como en Estados Unidos. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,491.36 con una depreciación de -0.68% para el peso colombiano.**

| Commodities

Cobre	4.1995	0.99%
Plata	29.598	0.27%
Maiz	398.62	0.16%
Café	248.48	-0.01%
Oro	2549.9	-0.03%
Gas Natural	2.1870	-0.50%
Brent	76.110	-1.41%
WTI	71.940	-1.68%

El precio del petróleo Brent cayó un 1.49%, cerrando en USD\$76.05 por barril, marcando su tercera jornada consecutiva a la baja y acercándose a su mínimo anual de USD\$75.33. A pesar de que las actas de la Reserva Federal sugieren una posible reducción de la tasa en septiembre, lo que podría aumentar la demanda de crudo, persiste el sentimiento bajista entre los inversores.

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**

| Renta Fija

| Acciones más negociadas

PFBCELOM	\$ 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%
PFBCELOM	\$ 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%
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 rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. subieron después de que datos revisados de empleo y las actas de la última reunión de la Reserva Federal reforzaran las expectativas de recortes de tasas de interés a partir de septiembre. El rendimiento de los bonos a dos años, sensibles a la política monetaria, bajó 5.3 pbs a 3.93%, mientras que el de diez años bajó alrededor de un punto básico a 3.78%. Los operadores ahora están apostando a más de un punto porcentual de reducción de tasas para finales de 2024, comenzando en la reunión de septiembre. Los datos laborales revisados mostraron un crecimiento del empleo más débil de lo esperado, lo que aumentó la probabilidad de un recorte de 50 pbs en lugar de 25 en la próxima reunión de la Fed. Por otro lado, en la subasta de bonos del Tesoro a 20 años, la demanda se mantuvo estable y sólida. La subasta alcanzó un rendimiento de 4.16%, ligeramente por debajo de la expectativa del mercado (4.161%). Los postores indirectos recibieron el 71% de los bonos, superando el promedio de las últimas tres subastas (67.9%), mientras que los postores directos obtuvieron el 19.3%, apenas por encima del promedio de 18.5%. Los distribuidores primarios recibieron solo el 9.7%, una participación menor que en la subasta de mayo (10.3%). El índice de cobertura fue de 2.54x, superior al promedio reciente de 2.49x, lo que indica una demanda continua y fuerte.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos positivos. Los bonos alemanes (Bunds) cerraron al alza, con una pendiente más pronunciada por primera vez esta semana, después de que se revisaran a la baja las cifras de empleo en EE.UU., lo que generó preocupaciones sobre el crecimiento económico. Los mercados monetarios aumentaron las apuestas de recortes de tasas del BCE en 2025 en hasta 4 pbs, pronosticando 162 pbs de reducción para finales del próximo año. Los bonos del Reino Unido (gilts) también subieron, liderados por los bonos a 5 años, mientras los operadores incrementaron sus expectativas de reducción de tasas del Banco de Inglaterra en 2025 en hasta 3 pbs, anticipando 131 pbs de recortes. En los mercados, el rendimiento de los bunds bajó 2 pbs a 2.20%, los rendimientos italianos a 10 años cayeron 3 pbs a 3.57%, el diferencial BTP-bund disminuyó 1 pb a 137 pbs, los rendimientos franceses a 10 años bajaron 3 pbs a 2.92%, y los rendimientos de los gilts a 10 años cayeron 1 pb a 3.90%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. La curva de rendimientos de Brasil se mantuvo estable, con pocos cambios en los vencimientos a lo largo de la curva soberana. El rendimiento a 1 año cayó 2 pbs a 11.103%, mientras que el rendimiento a 8 años subió 3 pbs a 11.553%, y el rendimiento a 10 años aumentó 2.9 pbs a 11.563%. El diferencial de rendimientos entre el 1 año y el 10 años fue de 46 pbs, comparado con el cierre anterior de 41.2 pbs. El spread de los CDS a 5 años de Brasil se amplió 0.3 pbs a 147.6 pbs. Los rendimientos de los bonos soberanos en dólares de México cayeron en su mayoría, con los bonos a 3 años mostrando el mayor movimiento. El rendimiento a 2 años cayó 1.9 pbs a 4.817%, mientras que el rendimiento a 10 años se mantuvo prácticamente sin cambios en 5.716%, y el rendimiento a 30 años también se mantuvo casi sin cambios en 6.105%. El diferencial de rendimientos entre el 2 años y el 9 años fue de 71.1 pbs, en comparación con el cierre anterior de 69.2 pbs. El spread de los CDS a 5 años de México se amplió 1.9 pbs a 107.5 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 +5.80 pbs. El nodo con vencimiento en 2028 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +8.9 pbs, pasando de 9.041% a 9.130%. Por su parte, la curva UVR presentó también desvalorizaciones, teniendo cambios en promedio de +4.5 pbs. El nodo con vencimiento en 2037 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +9.0 pbs. Pasando de una tasa de 5.20% a una tasa de 5.29%. No obstante, el nodo con vencimiento en 2025 cerró en 2.499%, es decir los rendimientos presentaron una disminución de -38.9 pbs respecto al cierre anterior (2.888%), debido a las compras del Ministerio de Hacienda. Por otro lado, el Gobierno colombiano subastó TES denominados en UVR, adjudicando COP \$450.282 millones en total. Estos bonos, con vencimientos a 2029, 2037 y 2049, tuvieron tasas de corte de 4.820%, 5.119% y 4.950%, respectivamente. La demanda superó cinco veces el monto inicialmente ofertado, que era de \$300 mil millones, con el mercado dispuesto a prestar COP \$1.49 billones.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.15%, ubicándose en 1,347.3 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$59,051 millones. Las acciones más negociadas fueron Grupo Argos (COP\$10,787 millones), PF-Grupo Argos (COP\$9,486 millones) y Ecopetrol (COP\$9,388 millones). Terpel resaltó en la jornada con un retroceso de -2.72% y volviendo a niveles de COP\$8,950. Grupo Sura también resaltó, con una variación de +11.72% luego de que se conociera su mayor participación en la canasta pro forma del MSCI Colcap (Consulte informe aquí).

El mercado en Nueva York se mostró positivo, mientras los operadores analizaron las minutas de la última reunión de la Reserva Federal. El S&P 500 avanzó +0.42%, el Nasdaq ganó +0.57% y el Dow Jones subió +0.14%. Cuatro de los 11 sectores que componen el S&P 500 alcanzaron máximos de 52 semanas durante la sesión.

Los mercados europeos cerraron al alza, los inversores analizaron la reacción de Wall Street a la posible senda de política monetaria. El índice Stoxx 600 subió +0.36%. Las acciones del sector automovilístico avanzaron un +1.45%, mientras que, las acciones de minería subieron +1.02%. El CAC 40 ganó +0.52%, el DAX subió +0.5% y el FTSE 100 ganó +0.12%.

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	35,880	33.6	↓ -0.8%	↑ 1.6%	↑ 8.1%	5.7	0.9	34,740	36,240	820	6,980	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,800	99.2	↓ 234.0%	↓ -0.8%	↑ 13.0%	5.4	0.9	33,300	35,080	5,726	13,088	3,536	10.5%
Ecopetrol	2,040	103.7	↓ -2.4%	↓ -12.1%	↓ -12.8%	4.8	1.1	2,295	2,445	9,389	10,107	312	15.3%
ISA	17,940	42.1	↓ -0.4%	↓ -1.4%	↑ 15.9%	8.7	1.2	17,600	19,200	1,618	4,999	1,110	6.2%
GEB	2,420	26.7	↓ -1.6%	↓ -3.2%	↑ 27.4%	8.9	1.2	2,485	2,575	1,744	1,114	251	10.4%
Celsia	4,180	12.9	↓ -0.4%	↑ 2.0%	↑ 41.2%	32.0	1.2	4,020	4,305	322	251	310	7.4%
Promigas	7,450	8.9	⇒ 0.0%	↑ 4.9%	↓ 62.0%	7.9	1.4	6,650	7,190	65	659	516	6.9%
Canacol	12,960	17.0	↑ 0.6%	↑ 0.8%	↓ -37.7%	0.8	0.3	11,760	12,900	81	151	-	0.0%
Grupo Sura	35,640	19.3	⇒ 0.0%	↑ 3.6%	↑ 22.9%	3.7	0.7	33,040	36,020	3,068	227	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	23,680	13.7	↓ -1.4%	↓ -3.0%	↑ 75.4%	2.4	0.5	24,340	25,480	2,159	1,237	1,400	5.9%
Grupo Argos	16,840	13.5	↑ 0.2%	↓ -0.2%	↑ 35.6%	3.4	0.8	16,260	16,880	10,787	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,680	7.1	↓ -0.3%	↓ -1.8%	↑ 38.1%	2.4	0.5	11,520	12,140	9,487	689	636	5.4%
Corficolombiana	13,300	4.8	↓ -1.9%	↓ -6.7%	↓ -1.5%	11.7	0.4	14,000	15,200	415	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,200	10.4	⇒ 0.0%	↓ -5.6%	↑ 8.0%	10.7	0.4	12,920	14,880	196	222	1,135	9.3%
Cementos Argos	8,690	11.8	↓ -0.1%	↑ 4.3%	↑ 42.2%	2.2	1.0	8,100	8,330	4,318	2,191	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,950	9.9	⇒ 0.0%	↑ 1.9%	↑ 76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	1	18	118	1.5%
PF-Davivienda	18,200	17.7	⇒ 0.0%	↓ -9.0%	↓ -5.1%	7.9	0.5	19,600	21,080	1,173	122	-	0.0%
Bogota	26,740	19.6	⇒ 0.0%	↑ 0.5%	↓ -2.6%	14.2	0.6	26,000	27,800	1,850	287	1,452	5.4%
PF-Aval	424	14.5	⇒ 0.0%	↓ -2.1%	↓ -12.6%	23.5	0.6	433	455	173	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	55,980	5.4	⇒ 0.0%	↓ -9.4%	↓ -5.1%	7.9	0.4	60,100	62,620	545	179	6,276	11.2%
Mineros	3,350	1.7	↓ -1.4%	↑ 4.2%	↑ 82.6%	24.8	0.8	3,175	3,340	390	928	384	11.5%
BVC	10,680	2.2	⇒ 0.0%	↓ -4.5%	↓ -7.1%	14.8	1.2	10,460	11,180	16	10	948	8.9%
ETB	428	28.1	⇒ 0.0%	↑ 350.5%	↑ 350.5%	17.9	0.7	90	95	#N/D	6	-	0.0%
Nutresa	58,000	28.2	↑ 2.4%	↑ 12.0%	↑ 28.9%	45.2	4.1	50,000	59,880	86	166	-	0.0%
Terpel	8,950	1.6	↓ -3.2%	↓ -0.6%	↑ 15.5%	4.2	0.6	8,900	9,590	204	259	786	8.8%
HCOLSEL	14,542		⇒ 0.0%	↓ -1.7%	↑ 16.7%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,460		↓ -0.3%	↓ -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 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.