

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados a la espera del discurso de Powell

22 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense mostró una recuperación por encima del nivel de 101.5 unidades durante la sesión de hoy, en un contexto donde los mercados están atentos al discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, en Jackson Hole. El índice se recuperó tras alcanzar mínimos en la zona de menos de 101 unidades el miércoles, impulsado por un rebote en los rendimientos estadounidenses y una moderación en el sentimiento de riesgo.

Peso Brasileño	5.5869	1.84%
Peso Mexicano	19.508	1.24%
Yen Japonés	146.26	0.69%
Dólar Canadiense	1.3613	0.13%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar - COP	4,074.5	0.00%
Euro - COP	4,496.3	0.00%
Libra Esterlina	1.3089	-0.02%
Dólar Neozelandés	0.614	-0.27%
Dólar Australiano	0.6704	-0.56%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Como lo anticipamos a inicio de la jornada, el peso colombiano se alineó vía correlación al movimiento alcista de sus pares en la región frente al dólar estadounidense y fluctuó entre un mínimo de COP\$4,042.25 y un máximo de nueve jornadas en COP\$4,076.50 por dólar. La fortaleza general del dólar antes del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole y los rendimientos más altos de los bonos del Tesoro de EE.UU. también afectaron negativamente a las monedas latinoamericanas, como el peso colombiano. Adicionalmente, las monedas emergentes, se ven afectadas por el comportamiento del peso mexicano dada la incertidumbre política interna y el desmantelamiento de operaciones de carry trade. **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,067.30 (-0.94%) con un total negociado de USD\$1,082 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD perdió parte de sus ganancias recientes debido a la fortaleza del dólar estadounidense, cayendo cerca del nivel de soporte de 1.1100, tras haber alcanzado un máximo anual de 1.1175. Este movimiento se produjo en medio de un resurgimiento del dólar antes del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole, y en un contexto de datos económicos mixtos, incluyendo un PMI alemán que mostró una contracción más rápida de lo esperado en agosto. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,519.34 con una depreciación de -0.48% para el peso colombiano.**

| Commodities

WTI	72.920	1.38%
Brent	77.090	1.37%
Oro	2520.15	-1.07%
Maiz	393.25	-1.26%
Cobre	4.1365	-1.28%
Plata	28.962	-1.94%
Café	242.58	-2.68%
Gas Natural	2.0600	-5.37%

El precio del petróleo Brent subió un 1.54% cerrando en USD\$77.22 dólares por barril, rompiendo una racha de cuatro sesiones consecutivas a la baja. Este repunte fue impulsado por las expectativas de un recorte en la tasa por parte de la Reserva Federal en septiembre, lo que podría aumentar la demanda de crudo. Además, el mercado está atento al simposio de Jackson Hole y a los recientes ataques a buques petroleros en el Mar Rojo por militantes hutíes de Yemen.

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

 [@accionesyvaloresa](#)

 [@accivaloresa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. aumentaron, con las subidas más significativas en al menos una semana, tras la publicación de nuevos datos que mostraron que la economía y el mercado laboral siguen sólidos, lo que alivió las preocupaciones sobre una recesión a corto plazo. El rendimiento del bono a 2 años subió 8.8 pbs, alcanzando el 4.009% desde el 3.921% del miércoles. El rendimiento del bono a 10 años aumentó 8.5 pbs, llegando al 3.862% desde el 3.777%. El rendimiento del bono a 30 años subió 8.3 pbs, alcanzando el 4.135% desde el 4.052%. Estos incrementos son los mayores registrados desde el 15 de agosto para los bonos a 2 y 10 años, y desde el 7 de agosto para el bono a 30 años. Por otro lado, la reapertura de la subasta de los TIPS a 30 años de EE.UU., por un total de USD \$8 mil millones, se adjudicó a un rendimiento del 2.055%, aproximadamente un pb por encima del rendimiento indicado antes de la subasta. Comparado con la subasta anterior de febrero, que tenía un rendimiento de 2.200%, esta vez la adjudicación a los distribuidores primarios fue menor, del 6.9%. Sin embargo, la adjudicación indirecta aumentó al 77.6%, la más alta en cinco años, compensando la caída en la adjudicación directa al 15.6%. El Bid to Cover de 2.61 fue superior al promedio de 2.41 de las tres subastas anteriores. Además, los operadores centraron su atención en el simposio económico de Jackson Hole de la Reserva Federal, donde se esperan comentarios sobre la política de tasas de interés

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos negativos. Los rendimientos de los bonos alemanes (Bunds) y británicos (gilts) cayeron por primera vez en una semana, liderados por la parte media de la curva, ya que los mercados monetarios redujeron las apuestas sobre recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BOE) tras la publicación de índices PMI mejores de lo esperado en la zona euro y el Reino Unido. Los rendimientos de los Bunds alemanes subieron 5 puntos básicos (pbs) a 2.24%, mientras que los futuros de Bunds cayeron 45 ticks, quedando en 134.34. Los rendimientos de los bonos italianos a 10 años aumentaron 6 pbs, situándose en 3.61%, y el diferencial BTP-Bund se mantuvo casi sin cambios en 137 pbs. En Francia, los rendimientos de los bonos a 10 años subieron 5 pbs hasta 2.95%. En el Reino Unido, los rendimientos de los gilts a 10 años subieron 7 pbs, alcanzando el 3.96%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. En Brasil, los rendimientos aumentaron a lo largo de la curva de rendimientos soberanos. El rendimiento a 1 año subió 12.4 pbs hasta el 11.177%, el rendimiento a 8 años subió 12.4 pbs hasta el 11.724%, y el rendimiento a 10 años aumentó 17 pbs hasta el 11.765%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 y 10 años se amplió a 58.8 pbs, desde 54.3 pbs en el cierre anterior. Los CDS a 5 años de Brasil se ampliaron 0.4 pbs hasta 147.7 pbs. En México, la mayoría de los vencimientos de los bonos soberanos en dólares mostraron pocos cambios, pero los rendimientos a 10 años aumentaron. El rendimiento a 2 años subió 1.4 pbs hasta 4.839%, el rendimiento a 10 años aumentó 2.2 pbs hasta 5.748%, y el rendimiento a 30 años subió 1.7 pbs hasta 6.133%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 2 y 9 años se mantuvo en 72.3 pbs, sin cambios respecto al cierre anterior. Los CDS a 5 años de México se cerraron 0.9 pbs al alza, llegando a 106.5 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 +8.8 pbs. El nodo con vencimiento en 2030 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +10.1 pbs, pasando de 9.485% a 9.583%. Por su parte, la curva UVR presentó también desvalorizaciones, teniendo cambios en promedio de +4.2 pbs. El nodo con vencimiento en 2029 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +10.4 pbs. Pasando de una tasa de 4.915% a una tasa de 5.019%. No obstante, el nodo con vencimiento en 2025 cerró en 2.370%, es decir los rendimientos presentaron una disminución de -12.9 pbs respecto al cierre anterior (2.499%), debido a las compras del Ministerio de Hacienda. Además, según Manuel Orozco, analista líder de la calificación soberana de Colombia en S&P Global Ratings, la perspectiva sobre el país es de cautela, no de optimismo. Esto se debe al bajo crecimiento económico y a una fuerte caída en los niveles de inversión. Orozco señaló la falta de profundidad del mercado de capitales y la disminución del crédito como preocupaciones clave. Aunque se han hecho esfuerzos fiscales, S&P advierte sobre la necesidad de una solución permanente para los ingresos fiscales en lugar

Acciones más negociadas

PFBLOM	\$	33,400.00	-1.18%
PEI	\$	71,980.00	-1.26%
HCOLSEL	\$	14,457.00	-0.58%

Acciones más valorizadas

CONCRET	\$	284.00	1.43%
BOGOTA	\$	27,080.00	1.27%
PROMIGAS	\$	7,500.00	0.67%

Acciones menos valorizadas

PFRUPURA	\$	22,760.00	-3.89%
MINEROS	\$	3,270.00	-2.39%
CNEC	\$	12,700.00	-2.01%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	457,380.00	1.64%
NU	\$	57,720.00	-0.65%
GOOGL	\$	667,500.00	-0.73%

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

de recurrir a una reforma tributaria cada dos años, lo que genera incertidumbre entre los inversionistas y afecta el crecimiento económico.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.85%, ubicándose en 1,334.9 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$94,921 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$21,321 millones), PEI (COP\$13,995 millones) y HCOLSEL (COP\$12,137 millones). PF-Grupo Sura resaltó en la jornada, con una variación de -3.89%, seguido del retroceso de Mineros de -2.39%, volviendo a niveles por debajo de los COP\$3,270.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, mientras los operadores se encuentran inquietos antes del discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El S&P 500 retrocedió -0.89%, el Nasdaq cayó -1.67% y el Dow Jones perdió -0.43%. El jueves se produjo un retroceso tras un período en gran medida positivo que se había considerado un repunte de recuperación tras la caída del mercado mundial el 5 de agosto.

Los mercados europeos cerraron al alza, los inversores de la región mostraron mayor tranquilidad antes de los comentarios de la FED. El índice Stoxx 600 subió +0.35%. Las acciones del sector minorista avanzaron un +1.22%, mientras que, las acciones de minería cayeron -1.07%. El CAC 40 retrocedió -0.01%, el DAX subió +0.24% y el FTSE 100 ganó +0.06%.

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	35,600	33.2	↓ -0.3%	↑ 0.8%	↑ 7.2%	5.6	0.9	34,740	36,240	3,799	6,980	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,400	98.8	↑ 1.0%	↓ -2.0%	↑ 11.6%	5.3	0.8	33,300	35,080	21,322	13,088	3,536	10.6%
Ecopetrol	2,035	103.3	↑ 0.3%	↓ -12.3%	↓ -13.0%	4.8	1.1	2,295	2,445	3,657	10,107	312	15.3%
ISA	17,680	41.6	↓ -1.0%	↓ -2.9%	↑ 14.2%	8.6	1.2	17,600	19,200	6,062	4,999	1,110	6.3%
GEB	2,400	26.5	↓ -0.4%	↓ -4.0%	↑ 26.3%	8.8	1.2	2,485	2,575	2,817	1,114	251	10.5%
Celsia	4,130	12.9	↓ -0.1%	↑ 0.7%	↑ 39.5%	31.7	1.2	4,020	4,305	1,972	251	310	7.5%
Promigas	7,500	8.9	↓ -2.6%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.9	1.4	6,650	7,190	90	659	516	6.9%
Canacol	12,700	17.0	↑ 0.8%	↓ -1.2%	↓ -38.9%	0.8	0.3	11,760	12,900	28	151	-	0.0%
Grupo Sura	35,600	19.2	↑ 11.7%	↑ 3.5%	↑ 22.8%	3.6	0.7	33,040	36,020	1,425	227	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	22,760	13.6	↑ 4.2%	↓ -6.8%	↑ 68.6%	2.3	0.4	24,340	25,480	3,406	1,237	1,400	6.2%
Grupo Argos	16,740	13.4	↓ -94.0%	↓ -0.8%	↑ 34.8%	3.4	0.8	16,260	16,880	6,407	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,480	7.0	↓ -0.7%	↓ -3.5%	↑ 35.7%	2.3	0.5	11,520	12,140	202	689	636	5.5%
Corficolombiana	13,200	4.8	↓ -2.1%	↓ -7.4%	↓ -2.2%	11.6	0.4	14,000	15,200	118	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,200	10.4	↓ -1.0%	↓ -5.6%	↑ 8.0%	10.7	0.4	12,920	14,880	10	222	1,135	9.3%
Cementos Argos	8,680	11.8	↓ -0.6%	↑ 4.2%	↑ 42.1%	2.2	1.0	8,100	8,330	6,148	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	3	18	118	1.5%
PF-Davivienda	18,140	17.8	↓ -1.6%	↓ -9.3%	↓ -5.4%	7.9	0.5	19,600	21,080	599	122	-	0.0%
Bogota	27,080	19.6	↑ 5.0%	↑ 1.8%	↓ -1.4%	14.4	0.6	26,000	27,800	755	287	1,452	5.4%
PF-Aval	420	14.4	↓ -0.9%	↓ -3.0%	↓ -13.4%	23.3	0.6	433	455	142	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	55,420	5.4	↓ -1.8%	↓ -10.4%	↓ -6.0%	7.8	0.4	60,100	62,620	174	179	6,276	11.3%
Mineros	3,270	1.7	↑ 4.5%	↑ 1.7%	↑ 78.2%	24.2	0.8	3,175	3,340	97	928	384	11.8%
BVC	11,180	1.0	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	24	10	948	8.5%
ETB	95	26.6	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	4.0	0.2	90	95	14	6	-	0.0%
Nútrisa	57,280	27.9	↓ -1.2%	↑ 10.6%	↑ 27.3%	44.7	4.1	50,000	59,880	187	166	-	0.0%
Terpel	9,000	1.6	↓ -2.7%	⇒ 0.0%	↑ 16.1%	4.2	0.6	8,900	9,590	555	259	786	8.7%
HCOLSEL	14,457		↑ 1.1%	↓ -2.3%	↑ 16.0%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,340		⇒ 0.0%	↓ -3.7%	↑ 10.2%			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.