

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados cautos antes de los resultados de Nvidia

27 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se mantuvo lateral en la jornada de hoy, operando justo por debajo del nivel de 101 unidades. A pesar de haber registrado una leve recuperación el lunes tras la fuerte caída de la semana pasada, el DXY no logró mantener ese impulso debido a la falta de nuevos catalizadores. El mercado sigue atento a los próximos datos económicos de EE.UU., como la confianza del consumidor de agosto, mientras el apetito por el riesgo se recupera a nivel global, limitando la demanda de refugios seguros como el dólar.

Peso Mexicano	19.7792	1.98%
Dólar Neozelandés	0.6254	0.81%
Libra Esterlina	1.3262	0.55%
Dólar - COP	4,041.8	0.40%
Dólar Australiano	0.6793	0.32%
Peso Brasileño	5.5096	0.26%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,496.9	-0.06%
Dólar Canadiense	1.3445	-0.32%
Yen Japonés	143.96	-0.39%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Las monedas de la región continuaron la tendencia de depreciación frente al dólar, mientras el comportamiento es jalonado por la aversión al riesgo que generan las reformas judiciales por parte del Congreso en México, que provoca ventas entre los inversores extranjeros. Adicionalmente el comportamiento de los precios del petróleo, que revirtieron la tendencia alcista este martes, luego de tres días consecutivos de ganancias. La moneda local fluctuó entre un mínimo de COP\$4,033 y un máximo de COP\$4,053.50 por dólar y en este sentido, **el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,037.70 (-0.16%) con un total negociado de USD\$1,200 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD logró recuperar su impulso alcista, revirtiendo parcialmente el inicio negativo de la semana. Mañana, el Banco Central Europeo (BCE) publicará los datos de la oferta monetaria M3 junto con las cifras de préstamos a empresas y hogares. Gracias al resurgimiento de la debilidad del dólar, el EUR/USD se mantiene firme y cotiza con ganancias cerca de la zona de 1.1200, aproximándose a los niveles máximos recientes alcanzados. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,520.74 con una apreciación de -0.57% para el peso colombiano.**

| Commodities

Café	255.70	2.42%
Maiz	392.50	1.55%
Cobre	4.3022	0.50%
Oro	2560.25	0.20%
Plata	30.435	-0.06%
Brent	78.950	-1.75%
WTI	75.830	-2.05%
Gas Natural	2.0840	-2.16%

El precio del petróleo Brent cayó un 2.31 % cerrando en USD\$79.55 por barril. Esta caída se debe a la revisión a la baja de los pronósticos de precios por parte de Goldman Sachs y Morgan Stanley, así como a la incertidumbre en Oriente Medio y las expectativas de una posible reducción de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU.

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

MINEROS	\$	3,410.00	4.28%
GEB	\$	2,495.00	2.25%
BCOLOMBIA	\$	36,200.00	1.36%

Acciones más valorizadas

MINEROS	\$	3,410.00	4.28%
GEB	\$	2,495.00	2.25%
BHI	\$	293.00	1.74%

Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	\$	31,600.00	-2.23%
PFGROUPSURA	\$	21,840.00	-1.97%
CONCRET	\$	279.00	-1.76%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	453,680.00	0.15%
CSPX	\$	2,406,540.00	1.42%
NU	\$	59,120.00	0.41%

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 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%
	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%

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro se empinaron con valorizaciones en la parte corta y desvalorizaciones en la parte media y larga. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 años cayó tras una subasta de USD\$69 mil millones que tuvo una fuerte demanda, acercándose a sus niveles más bajos del año. El rendimiento bajó 2.7 pbs a 3.904%, marcando su tercer nivel más bajo en 2024. En contraste, los rendimientos de los bonos a 10 y 30 años subieron ligeramente, pero se mantuvieron cerca de sus mínimos del año. Los mercados están atentos a datos económicos clave y futuras subastas de bonos a 5 y 7 años, mientras que los inversionistas esperan señales sobre el ritmo de los recortes de tasas de la Fed, que se espera comiencen en la próxima reunión del 18 de septiembre. Las probabilidades de un recorte de 25 puntos básicos son del 71.5%, mientras que las de un recorte de 50 puntos básicos han disminuido al 28.5%.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos negativos. Los bonos alemanes (Bunds) cayeron y la curva se empinó debido al aumento en las ventas de deuda, con el rendimiento a 10 años subiendo 3 pbs a 2.28%, retrocediendo desde su máximo mensual después de absorber una oferta de deuda en dos tramos del EFSF, mientras Austria se prepara para una posible emisión de bonos también en dos tramos. Los rendimientos reales alemanes lideraron el aumento, subiendo 4 pbs en comparación con 3 pbs en el sector a 10 años. Los gilts del Reino Unido también se empinaron, con el rendimiento a 10 años aumentando 7 pbs a 3.98%, compensando con creces la caída del lunes en los bunds y los bonos del Tesoro de EE.UU. cuando los mercados británicos estaban cerrados. Los operadores se preparan para la sindicación de bonos a 2040 la próxima semana, que pagará un cupón del 4.375%, y para una operación de QT del Banco de Inglaterra el 9 de septiembre en bonos de larga duración. Los mercados monetarios recortaron hasta 5 pbs de las apuestas de recorte de tasas del BOE, proyectando 127 pbs de relajación para finales del próximo año. Además, los rendimientos italianos a 10 años subieron 7 pbs a 3.67%, el diferencial BTP-bund aumentó 4 pbs a 139 pbs, y los rendimientos franceses a 10 años subieron 5 pbs a 3.01%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Los rendimientos de la curva soberana de Brasil subieron. El rendimiento a 1 año aumentó 7.6 pbs a 11.181%, el rendimiento a 8 años subió 8.1 pbs a 11.698%, y el rendimiento a 10 años subió 4.9 pbs a 11.698%. El diferencial entre el rendimiento a 1 año y el de 10 años se redujo a 51.7 pbs desde 54.3 pbs en el cierre anterior. Además, el spread de los CDS a 5 años de Brasil se amplió de 0.6 pbs a 143.7 pbs. Por otro lado, México vendió MXN 16.4 mil millones en CETES a 707 días con vencimiento el 6 de agosto de 2026, con un rendimiento del 10.77%. Los rendimientos de la curva soberana en dólares de México subieron. El rendimiento a 2 años aumentó 1.5 pbs a 4.852%, el rendimiento a 10 años subió 3.8 pbs a 5.763%, y el rendimiento a 30 años creció 3.6 pbs a 6.164%. El diferencial entre el rendimiento a 2 años y el de 9 años se amplió a 73.3 pbs desde 71.3 pbs en el cierre anterior. Además, el spread de los CDS a 5 años de México se amplió 1.3 pbs a 104 pbs.

Los TES-TF cerraron la jornada con valorizaciones en la mayoría de los nodos. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -1.1 pbs. El nodo con vencimiento en 2050 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -2.5 pbs, pasando de 10.98% a 10.955%. Por su parte, la curva UVR presentó también valorizaciones, teniendo cambios en promedio de -4.3 pbs. El nodo con vencimiento en 2025 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -16.9 pbs. Pasando de una tasa de 2.30% a una tasa de 2.13%. Además, el Gobierno colombiano y el sector financiero acordaron aumentar el financiamiento para sectores estratégicos de la economía de COP\$194 billones a COP\$249 billones en los próximos 18 meses, mediante un paquete adicional de COP\$55 billones en créditos. Este acuerdo beneficia a sectores como vivienda e infraestructura, manufactura y transición energética, agropecuario, economía popular y turismo. Con este pacto, se evitó la necesidad de llevar al Congreso un proyecto de Ley que ampliaría las inversiones forzosas.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.2%, ubicándose en 1,341.1 puntos. El volúmen de negociación fue de COP\$42,152 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$14,677 millones), Cemargos (COP\$11,633 millones) e ISA (COP\$3,660 millones). Grupo Bolívar resaltó en la jornada con un avance de +6.83% y volviendo a niveles de COP\$60,680. Por otra parte, Mineros también mostró una recuperación, avanzando hasta los COP\$3,410 (+4.28%).

El mercado en Nueva York se mostró relativamente estable, con los inversores aún cautos antes de los resultados de Nvidia. El S&P 500 ganó +0.16%, el Nasdaq subió +0.16% y el Dow Jones subió +0.02%. Los inversores están ansiosos por ver las ganancias de Nvidia, el principal beneficiario de la inteligencia artificial después del cierre del miércoles, las acciones del fabricante de unidades de procesamiento gráfico avanzaron alrededor de un 1.5%.

Los mercados europeos cerraron de forma levemente positiva, las acciones de viajes lideraron las valorizaciones. El índice Stoxx 600 subió +0.23, la mayoría de las acciones estuvieron en terreno mixto. Las acciones de viajes lideraron el grupo, con un alza del 0.9%, con la aerolínea Easyjet y el grupo de viajes Tui subiendo un 6.6% y un 5% respectivamente. El CAC 40 cayó -0.32%, el DAX avanzó +0.35% y el FTSE 100 ganó +0.21%.

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	36.700	34.1	↓ -0.8%	↑ 4.0%	↑ 10.5%	5.8	0.9	34.740	36.240	2.134	6.980	3.536	9.6%
PF-Bancolombia	34.000	100.7	↓ -118.0%	↓ -0.2%	↑ 13.6%	5.4	0.9	33.300	35.080	8.754	13.088	3.536	10.4%
Ecopetrol	2.075	104.4	↓ -0.3%	↓ -10.6%	↓ -11.3%	4.9	1.1	2.295	2.445	8.299	10.107	312	15.0%
ISA	17.200	41.5	↓ -1.5%	↓ -5.5%	↑ 11.1%	8.4	1.2	17.600	19.200	2.621	4.999	1.110	6.5%
GEB	2.440	26.8	↓ -0.8%	↓ -2.4%	↑ 28.4%	9.0	1.2	2.485	2.575	792	1.114	251	10.3%
Celsia	4.100	12.7	↓ -1.2%	→ 0.0%	↑ 38.5%	31.4	1.1	4.020	4.305	353	251	310	7.6%
Promigas	7.290	8.7	↑ 0.7%	↑ 2.7%	↑ 58.5%	7.7	1.4	6.650	7.190	362	659	516	7.1%
Canacol	12.100	15.5	↓ -2.0%	↓ -5.9%	↓ -41.8%	0.8	0.3	11.760	12.900	257	151	-	0.0%
Grupo Sura	32.320	17.6	↓ -0.1%	↓ -6.0%	↑ 11.4%	3.3	0.6	33.040	36.020	280	227	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	22.280	13.6	↓ -3.9%	↓ -8.8%	↑ 65.0%	2.3	0.4	24.340	25.480	375	1,237	1,400	6.3%
Grupo Argos	16.800	13.5	↓ -0.6%	↓ -0.5%	↑ 35.3%	3.4	0.8	16.260	16.880	768	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11.560	6.9	↓ -1.7%	↓ -2.9%	↑ 36.6%	2.3	0.5	11.520	12.140	83	689	636	5.5%
Corficolombiana	12.860	4.7	↓ -0.8%	↓ -8.8%	↓ -4.7%	11.3	0.4	14.000	15.200	108	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11.800	10.5	→ 0.0%	↓ -8.7%	↑ 4.4%	10.4	0.3	12.920	14.880	59	222	1,135	9.6%
Cementos Argos	8.800	12.0	↓ -0.1%	↑ 5.6%	↑ 44.0%	2.2	1.0	8.100	8.330	36,377	2,191	118	1.3%
PF-Cementos Argos	7.950	9.8	→ 0.0%	↑ 1.9%	↑ 76.7%	2.0	0.9	6.920	7.800	3	18	118	1.5%
PF-Davivienda	17.940	18.2	↓ -0.3%	↓ -10.3%	↓ -6.5%	7.8	0.5	19.600	21.080	1,566	122	-	0.0%
Bogota	28.300	19.9	↑ 1.3%	↑ 6.4%	↑ 3.1%	15.0	0.7	26.000	27.800	615	287	1,452	5.1%
PF-Aval	416	14.4	↓ -0.9%	↓ -3.9%	↓ -14.2%	23.1	0.6	433	455	160	380	24	5.8%
Grupo Bolívar	56.800	5.5	↓ -1.0%	↓ -8.1%	↓ -3.7%	8.0	0.4	60.100	62.620	1,367	179	6,276	11.0%
Mineros	3.270	1.7	↓ -2.4%	↑ 1.7%	↑ 78.2%	24.2	0.8	3.175	3.340	469	928	384	11.8%
BVC	11.180	1.0	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10.460	11.180	5	10	948	8.5%
ETB	95	26.8	→ 0.0%	→ 0.0%	→ 0.0%	4.0	0.2	90	95	2	6	-	0.0%
Nútrisa	57.800	28.1	↓ -0.1%	↑ 11.6%	↑ 28.4%	45.1	4.1	50.000	59.980	86	166	-	0.0%
Terpel	9.250	1.7	↑ 0.6%	↑ 2.8%	↑ 19.4%	4.3	0.6	8.900	9.590	573	259	786	8.5%
HCOLSEL	14.285		↓ -0.6%	↓ -3.5%	↑ 14.6%			14.620	14.995		692		
Icolcap	13.258		↓ -0.9%	↓ -4.3%	↑ 9.6%			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.