

RESUMEN DE LA JORNADA

Acciones de Nvidia retroceden después de resultados

28 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se recuperó alrededor de las 101.17 unidades, borrando las pérdidas acumuladas desde el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, el viernes pasado. Esta recuperación se vio impulsada por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. A pesar de la falta de publicaciones económicas de alto nivel, la preocupación de los mercados antes de la publicación de las ganancias de Nvidia y los temores renovados de recesión mantuvieron al dólar en un rango estrecho, apoyando su fortaleza en los mercados financieros.

Dólar - COP	4,085.3	1.07%
Peso Brasileño	5.5673	1.07%
Yen Japonés	144.63	0.47%
Dólar Canadiense	1.3478	0.28%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,490.1	-0.06%
Dólar Neozelandés	0.6244	-0.10%
Dólar Australiano	0.6783	-0.13%
Peso Mexicano	19.6574	-0.47%
Libra Esterlina	1.319	-0.49%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Fluctuando en un canal alcista entre los COP\$4,037 y COP\$4,099.50, un nivel no visto desde inicios de este mes. La fuerte tendencia de depreciación estuvo influenciada por varios factores a nivel local y regional. Entre ellos, la presión bajista sobre los precios del petróleo por segunda sesión consecutiva, en medio de la publicación del dato de reservas de crudo que disminuyó; así, la caída del mercado de materias primas, impactó el desempeño de la mayoría de las monedas de la región como el peso chileno y el real brasileño, que vía correlación también influyeron en la tendencia del peso colombiano durante la jornada. Además de la renovada fortaleza del dólar estadounidense a nivel global, respaldó el movimiento. **En este sentido, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,098 (-1.52%) con un total negociado de USD\$1,623 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD enfrentó una fuerte resistencia en torno al nivel de 1.1200, reduciendo parte de su reciente avance hacia máximos de 2024. Este retroceso se produjo en respuesta al repunte correctivo del dólar estadounidense, anticipando la publicación del PIB del segundo trimestre de EE. UU. y los datos preliminares del IPC de Alemania, programados para mañana. La presión bajista llevó al EUR/USD a probar la zona de 1.1100, impulsada por la fortaleza del dólar. Además, se espera un discurso de Schnabel, miembro del BCE. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,542.53 con una depreciación de -0.49% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.1010	0.77%
Café	256.95	0.67%
Oro	2539	-0.54%
Maiz	390.50	-0.57%
WTI	74.550	-1.30%
Brent	77.530	-1.44%
Cobre	4.2142	-2.08%
Plata	29.6	-2.71%

El precio del barril de petróleo Brent cerró con una caída del 1.13 % a USD\$78.65, continuando su tendencia bajista tras una menor reducción en las reservas de crudo en EE. UU. y preocupaciones por la demanda en China. La incertidumbre en Oriente Medio y la expectativa de una posible rebaja de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal también influyeron en la baja del precio, que se mantuvo por debajo de los USD\$80 por barril.

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 presentaron aumentos cercanos a un punto básico alrededor de toda la curva. El rendimiento del bono del Tesoro a 30 años subió 1 pbs, alcanzando el 4.13%. Este aumento marca tres días consecutivos de subidas, con un incremento total de 2.9 pbs en ese período, el mayor desde el 26 de agosto de 2024. En lo que va de 2024, el rendimiento ha aumentado 0.110 puntos porcentuales, pero ha retrocedido parte de estos aumentos en lo acumulado de agosto, 0.240 puntos porcentuales. Además, el Tesoro de EE.UU. realizó una subasta de títulos a cinco años por USD\$70 mil millones, adjudicando una tasa del 3.645%, ligeramente superior al rendimiento esperado de 3.642%, pero aún la más baja desde abril de 2023. La reacción del mercado fue mínima, con los rendimientos a cinco años manteniéndose relativamente estables. La subasta tuvo una cobertura de 2.41 veces, superior al promedio reciente de 2.38. La demanda fue impulsada por posiciones especulativas y una buena recepción en la subasta de valores a dos años del martes, aunque fue limitada por los bajos rendimientos actuales y la falta de concesiones.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando movimientos positivos. Los bonos alemanes (Bunds) redujeron las ganancias después de que la emisión de un bono a 5 años de Austria y un bono a 10 años del BEI moderaran el optimismo tras la cancelación de una venta sindicada de un bono a largo plazo de Austria. Los mercados monetarios mantuvieron las apuestas sobre recortes de tasas del BCE antes de los datos de inflación de agosto en Alemania y España, con expectativas de una reducción de 25 pbs el próximo mes, 65 pbs para fin de año y 159 pbs para finales de 2025. Mientras tanto, los mercados mostraron que los rendimientos de los Bunds cayeron 3 pbs a 2.26% y los rendimientos italianos a 10 años disminuyeron 2 pbs a 3.65%, con el spread BTP-Bund ampliándose 1 pb a 139 pbs. Los rendimientos franceses a 10 años también cayeron 3 pbs a 2.99%, mientras que los gilts británicos apenas variaron, con la curva ligeramente más empinada y los rendimientos a 10 años permaneciendo en 4.00%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Los rendimientos subieron en toda la curva de rendimiento soberano de Brasil. El rendimiento a 1 año aumentó 7.4 pbs a 11.275%, el rendimiento a 8 años subió 5.3 pbs a 11.765%, y el rendimiento a 10 años se incrementó 5.1 pbs a 11.79%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y a 10 años se redujo a 51.5 pbs, comparado con 53.7 pbs en el cierre anterior. Además, los CDS a 5 años de Brasil se ampliaron 1.6 pbs a 145.3 pbs. Los rendimientos de los bonos soberanos en dólares de México subieron en su mayoría, con los bonos a 2 años mostrando el mayor movimiento. El rendimiento a 2 años aumentó 2.3 pbs a 4.863%, mientras que el rendimiento a 10 años se mantuvo casi sin cambios en 5.771%, y el rendimiento a 30 años también se mantuvo prácticamente igual en 6.168%. El diferencial entre los rendimientos a 2 años y a 9 años se redujo a 71.5 pbs, en comparación con 74 pbs en el cierre anterior. Los CDS a 5 años de México se ampliaron 1.5 pbs a 107.6 pbs.

Los TES-TF cerraron la jornada con movimientos mixtos. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -0.72 pbs. El nodo con vencimiento en 2026 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +1.1 pbs, pasando de 8.369% a 8.380%. Por otro lado, el bono con vencimiento en 2050 presentó las mayores ganancias, con disminuciones de -4.0 pbs pasando de una tasa de 10.955% a una tasa de 10.915%. Por su parte, la curva UVR presentó desvalorizaciones, teniendo cambios en promedio de +1.83 pbs. El nodo a diez años presentó las mayores pérdidas siendo estas de +9 pbs, tomando la tasa de 4.94% desde 4.85%. No obstante, el bono con vencimiento en 2025 presentó valorizaciones siendo estas de -11 pbs. Pasando de una tasa de 2.13% a una tasa de 2.02%. El Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) espera desembolsar hasta USD\$2.000 millones en créditos para Colombia este año, habiendo ya alcanzado la mitad de este objetivo, según Rodrigo Peñailillo, su representante en el país. Desde julio del año pasado, la meta de la CAF es otorgar al menos USD\$7.200 millones en préstamos para Colombia hasta 2026, una cifra que podría superarse. Para 2025, se espera un monto de desembolsos similar, entre USD\$1.800 millones y USD\$2.000 millones.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.14%, ubicándose en 1,343.04 puntos. El volúmen de negociación fue de COP\$59,591 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$11,764 millones), Cemargos (COP\$11,059 millones) y Ecopetrol (COP\$10,067 millones). Grupo Bolívar volvió a resaltar en la jornada con un avance de +4.61% y volviendo a niveles de COP\$63,480. Por otra parte, Éxito mostró una caída de -2%, retrocediendo hasta los COP\$2,205.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, con los inversores atentos a los resultados de Nvidia. El S&P 500 cayó -0.6%, el Nasdaq retrocedió -1.12% y el Dow Jones cayó -0.39%. Después del reporte de resultados, las acciones de Nvidia retroceden -6.27% en el periodo previo a la comercialización, los resultados del segundo trimestre superaron las expectativas con una variación de los ingresos de 122% a/a y una variación de la utilidad neta de 168% a/a. Sin embargo, la compañía dio a conocer una previsión de ingresos menos optimista frente a las estimaciones iniciales, según Nvidia los ingresos para el siguiente trimestre rondarán los USD\$32.5 mil millones, mientras que, algunas estimaciones se encontraban por encima de los USD\$37.9 mil millones, esta revisión de perspectivas ha ocasionado que algunos inversores se cuestionen la fortaleza del atractivo por inteligencia artificial.

Los mercados europeos cerraron al alza, los operadores de la región mostraron mayor confianza en contraste con Wall Street. El índice Stoxx 600 subió +0.33%, la mayoría de las acciones estuvieron en terreno positivo. Las acciones mineras retrocedieron un -1.25%, mientras que las del sector químico avanzaron un +1.4%. El CAC 40 ganó +0.16%, el DAX avanzó +0.54% y el FTSE 100 cayó -0.02%.

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	35,660	33.5	↓ -1.4%	↑ 1.0%	↑ 7.4%	5.7	0.9	34,740	36,240	2,854	6,980	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	34,000	99.9	↓ -100.0%	↓ -0.2%	↑ 13.6%	5.4	0.9	33,300	35,080	11,764	13,088	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,055	103.8	↓ -0.7%	↓ -11.4%	↓ -12.2%	4.9	1.1	2,295	2,445	10,068	10,107	312	15.2%
ISA	17,440	42.4	↑ 0.8%	↓ -4.2%	↑ 12.7%	8.5	1.2	17,600	19,200	3,776	4,999	1,110	6.4%
GEB	2,515	27.4	↑ 2.3%	↑ 0.6%	↑ 32.4%	9.2	1.2	2,485	2,575	594	1,114	251	10.0%
Celsia	4,070	12.8	↓ -0.7%	↓ -0.7%	↑ 37.5%	31.2	1.1	4,020	4,305	370	251	310	7.6%
Promigas	7,400	8.8	↓ -0.4%	↑ 4.2%	↑ 60.9%	7.8	1.4	6,650	7,190	281	659	516	7.0%
Canacol	11,700	15.3	↓ -2.3%	↓ -9.0%	↓ -43.8%	0.7	0.3	11,760	12,900	594	151	-	0.0%
Grupo Sura	32,000	17.4	↓ -2.2%	↓ -7.0%	↑ 10.3%	3.3	0.6	33,040	36,020	236	227	1,400	4.4%
PF-Grupo Sura	21,600	13.5	↓ -2.0%	↓ -11.5%	↑ 60.0%	2.2	0.4	24,340	25,480	877	1,237	1,400	6.5%
Grupo Argos	16,900	13.6	↑ 0.4%	↑ 0.1%	↑ 36.1%	3.4	0.8	16,260	16,880	3,767	2,287	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,700	6.9	↑ 0.9%	↓ -1.7%	↑ 38.3%	2.4	0.5	11,520	12,140	178	689	636	5.4%
Corficolombiana	12,800	4.7	↓ -0.5%	↓ -10.2%	↓ -5.2%	11.2	0.4	14,000	15,200	640	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,600	10.4	↓ -1.7%	↓ -10.2%	↑ 2.7%	10.2	0.3	12,920	14,880	131	222	1,135	9.8%
Cementos Argos	8,710	11.9	⇒ 0.0%	↑ 4.6%	↑ 42.6%	2.2	1.0	8,100	8,330	11,059	2,191	118	1.3%
PF-Cementos Argos	7,950	9.7	⇒ 0.0%	↑ 1.9%	↑ 76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	4	18	118	1.5%
PF-Davivienda	17,700	18.0	↓ -1.5%	↓ -11.5%	↓ -7.7%	7.7	0.5	19,600	21,080	160	122	-	0.0%
Bogota	28,220	20.0	↓ -1.1%	↑ 6.1%	↑ 2.8%	15.0	0.6	26,000	27,800	377	287	1,452	5.1%
PF-Aval	419	15.0	↑ 1.0%	↓ -3.2%	↓ -13.6%	23.3	0.6	433	455	349	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	63,480	6.0	↑ 6.8%	↑ 2.7%	↑ 7.6%	8.9	0.4	60,100	62,620	1,082	179	6,276	9.9%
Mineros	3,425	1.7	↑ 4.3%	↑ 6.5%	↑ 86.6%	25.4	0.8	3,175	3,340	2,388	928	384	11.2%
BVC	11,180	1.0	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	10	10	948	8.5%
ETB	95	27.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	4.0	0.2	90	95	4	6	-	0.0%
Nutresa	58,980	28.7	↑ 1.7%	↑ 13.9%	↑ 31.1%	46.0	4.2	50,000	59,980	276	166	-	0.0%
Terpel	9,260	1.7	⇒ 0.0%	↑ 2.9%	↑ 19.5%	4.3	0.6	8,900	9,590	127	259	786	8.5%
HCOLSEL	14,326		↑ 0.2%	↓ -3.2%	↑ 15.0%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,320		↑ 0.5%	↓ -3.8%	↑ 10.1%			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.