

RESUMEN DE LA JORNADA

Segunda caída consecutiva de Nvidia posterior a resultados

29 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense ha mantenido su fortaleza, superando la resistencia clave de 101 unidades impulsado por el aumento de los rendimientos en EE.UU. y resultados económicos mejor de lo esperado, incluyendo una revisión al alza del PIB y datos laborales positivos. Con la atención puesta en las próximas cifras de inflación (PCE), junto con ingresos y gastos personales, el dólar sigue beneficiándose de su papel como moneda refugio en un contexto de resiliencia económica en EE.UU.

Dólar Neozelandés	0.6259	1.28%
Peso Brasileño	5.6269	1.12%
Dólar - COP	4,125.8	0.99%
Peso Mexicano	19.8239	0.93%
Yen Japonés	144.97	0.28%
Dólar Australiano	0.6798	0.20%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.3484	0.03%
Euro - COP	4,547.7	-0.06%
Libra Esterlina	1.3168	-0.16%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Hoy, el peso colombiano alcanzó niveles no vistos desde inicio de mes, fluctuando en un canal alcista entre los COP\$4,110 y COP\$4,147 por dólar. El movimiento de hoy se da mientras el contexto económico regional e internacional se mantiene sin cambios, las monedas pares en la región se deprecian frente al dólar y la expectativa frente a los datos económicos de EE.UU. mantienen a los inversores aversos al riesgo, lo que mantiene la fortaleza del dólar a nivel global. Sin embargo, el comportamiento de los precios del petróleo que subieron durante la jornada de hoy, influyeron en el retroceso de la moneda local desde su máximo diario y cerrar en **COP\$4,119.80 (-0.41%) con un total negociado de USD\$1,227 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD cayó por debajo del soporte de 1.1100 dólares debido al fortalecimiento del dólar estadounidense, alcanzando mínimos de varios días. Aunque encontró algo de soporte inicial cerca de 1.1050, el par sigue bajo presión a medida que los inversores anticipan los próximos datos de ventas minoristas en Alemania y los informes sobre el mercado laboral. Además, la tasa de inflación avanzada en la zona euro y el discurso del presidente del BCE, Jochnick, podrían influir en la dirección futura del par, en medio de la fortaleza continua del dólar impulsada por expectativas de datos clave en EE.UU. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,570.72 con una depreciación de -0.25% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.1430	2.19%
WTI	75.920	1.88%
Brent	78.880	1.68%
Maiz	395.60	1.18%
Oro	2554.6	0.66%
Plata	29.815	0.63%
Cobre	4.2103	-0.18%
Café	248.75	-3.00%

El precio del barril de petróleo Brent cerró con un alza del 1.64 % a USD\$79.94 por barril, recuperándose tras dos sesiones a la baja. Este incremento fue impulsado por interrupciones en el suministro de crudo en Libia y las expectativas de que la Reserva Federal de EE. UU. recorte los tipos de interés en septiembre, tras un crecimiento mayor al esperado del PIB estadounidense en el segundo trimestre. Los inversores confían en que este recorte estimule la economía de EE. UU. y aumente la demanda de

petróleo, a pesar de las preocupaciones sobre una desaceleración en China.

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

CEMARGOS	\$	8,620.00	-1.03%
PFBCELOM	\$	33,660.00	-1.00%
GRUPOARGOS	\$	17,000.00	0.59%

| Acciones más valorizadas

TERPEL	\$	9,400.00	1.51%
BCOLOMBIA	\$	36,180.00	1.46%
PROMIGAS	\$	7,500.00	1.35%

| Acciones menos valorizadas

GRUPOAVAL	\$	413.00	-2.82%
GRUPOSURA	\$	31,300.00	-2.19%
GEB	\$	2,460.00	-2.19%

| Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,467,080.00	2.09%
CBU7	\$	561,000.00	1.85%
NVDA	\$	486,720.00	-6.22%

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%

Los rendimientos del Tesoro de EE. UU. aumentaron tras informes económicos resilientes que llevaron a los operadores a reducir ligeramente sus expectativas de recortes significativos por parte de la Reserva Federal este año. Los rendimientos subieron unos 3 pbs en varios plazos, debido a la revisión al alza del crecimiento del PIB del segundo trimestre y a la estabilidad en el empleo reflejada en las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo. Aunque se redujo la expectativa de un recorte de 50 pbs en la reunión de septiembre, el mercado sigue anticipando un recorte de tasas de alrededor de 100 pbs para el año. Los operadores mantienen la esperanza de un recorte significativo en alguna de las tres reuniones de la Fed restantes en 2024. Los contratos de OIS reflejaron una leve reducción en las expectativas de recortes de tasas para septiembre y fin de año.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando un mayor empinamiento. Los rendimientos de los Bunds alemanes aumentaron 2 puntos básicos a 2.28%, con la curva de rendimiento empinándose debido a que los operadores prestaron más atención a la revisión al alza del PIB de EE. UU. del segundo trimestre que a la desaceleración de la inflación en Alemania y España en agosto. Los mercados monetarios continúan apostando por más recortes de tasas del BCE para 2025, con 161 pbs de alivio previstos. En el Reino Unido, los gilts también experimentaron un empinamiento bajista, con el rendimiento a 10 años subiendo 2 pbs a 4.02%, mientras los operadores mantuvieron sus apuestas de recortes de tasas del Banco de Inglaterra. En otros mercados, los rendimientos italianos a 10 años subieron 1 pb a 3.66%, y el spread BTP-Bund se redujo en 1 pb a 138 pbs.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Brasil, presentó aumentos significativos en toda la curva, en particular en el largo plazo. El rendimiento del bono a dos años subieron +12.3 pbs a 11.836%, mientras que el rendimiento a diez años subió a 11.912% (+76.7 pbs). El panorama fiscal de Brasil preocupa a los mercados, con proyecciones que indican que la deuda pública podría alcanzar el 102.2% del PIB para 2033, frente al 84.7% del año pasado, situando a Brasil entre los países del G-20 con mayor deuda. Aunque no hay un riesgo inminente de insolvencia debido a un colchón de liquidez y un perfil de deuda benigno, las preocupaciones del mercado afectan la curva de rendimientos. Por otro lado, Brasil vendió 500 mil bonos con vencimiento el 1 de enero de 2031, a una tasa de rendimiento del 11.9672%. La operación se realizó el 29 de agosto, y la liquidación de los bonos está programada para el 30 de agosto de 2024. En México, los rendimientos de los bonos soberanos en dólares a lo largo de la curva tuvieron pocos cambios, pero el rendimiento a 3 años subió en las operaciones. El rendimiento a 2 años aumentó 1.4 pbs a 4.891%, mientras que el rendimiento a 10 años y a 30 años también subieron 1.4 pbs a 5.833% y 6.238%, respectivamente. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 2 y 9 años se amplió a 75.6 pbs, comparado con 75.0 pbs en el cierre anterior. Los CDS a 5 años de México se ampliaron 0.8 pbs a 110.2 pbs.

La curva de TES-TF cerró la jornada con un mayor aplanamiento. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -0.36 pbs. El nodo con vencimiento en 2026 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +7.1 pbs, pasando de 8.38% a 8.45%. Por otro lado, el bono con vencimiento en 2042 presentó las mayores ganancias, con disminuciones de -6.5 pbs pasando de una tasa de 10.835% a una tasa de 10.77%. Por su parte, la curva UVR presentó un mayor empinamiento, teniendo cambios en promedio de +1.73 pbs. El nodo a veinticinco años presentó las mayores pérdidas siendo estas de +4.5 pbs, tomando la tasa de 4.88% desde 4.92%. No obstante, el bono con vencimiento en 2025 presentó valorizaciones siendo estas de -6.8 pbs. Pasando de una tasa de 2.02% a una tasa de 1.953%. Por otro lado, en mayo de 2024, las reservas internacionales de Colombia cubrieron 1.82 veces el endeudamiento externo de corto plazo, un aumento frente a la relación de 1.80 veces registrada en abril. Las reservas internacionales alcanzaron los USD\$60,600.5 millones, mientras que los vencimientos de corto plazo sumaron USD\$33,158 millones. Este indicador, que se había estabilizado y mostrado fluctuaciones en los últimos meses, es clave para evaluar si el nivel de reservas es adecuado, ya que debe cubrir al menos el endeudamiento externo de corto plazo.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.57%, ubicándose en 1,335.3 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$40,091 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$12,642 millones), PF-Bancolombia (COP\$7,814 millones) y Grupo Argos (COP\$4,975 millones). Grupo Sura resaltó en la jornada con un retroceso de -2.19% y volviendo a niveles de COP\$31,300. Por otra parte, Terpel mostró un avance de +1.51%, subiendo hasta los COP\$9,400.

El mercado en Nueva York se mostró mixto, con los inversores intentando recuperarse de los movimientos en acciones de chips y la sacudida del mercado por acciones de Nvidia. El S&P 500 estuvo plano, el Nasdaq retrocedió -0.23% y el Dow Jones subió +0.59%. Las acciones de Nvidia culminaron la jornada con un retroceso de -6.4%, con un precio que no logró culminar la tendencia de reversión de pérdidas que evidenciaba al iniciar la jornada.

Los mercados europeos cerraron al alza, los inversores dirigieron su mirada al dato de inflación en Alemania. El índice Stoxx 600 subió +0.74%, la mayoría de las acciones estuvieron en terreno positivo. El índice DAX de Alemania cerró en un nuevo máximo histórico por encima de los 18.900 puntos. El CAC 40 ganó +0.84%, el DAX avanzó +0.69% y el FTSE 100 subió +0.43%.

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	36,180	33.7	↓ -1.5%	↑ 2.5%	↑ 9.0%	5.7	0.9	34,740	36,240	3,080	6,980	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,660	99.3	↑ 101.0%	↓ -1.2%	↑ 12.5%	5.3	0.8	33,300	35,080	7,814	13,088	3,536	10.5%
Ecopetrol	2,045	103.4	↓ -0.2%	↓ -11.9%	↓ -12.6%	4.8	1.1	2,295	2,445	2,876	10,107	312	15.3%
ISA	17,420	41.9	↑ 0.6%	↓ -4.3%	↑ 12.5%	8.5	1.2	17,600	19,200	2,919	4,999	1,110	6.4%
GEB	2,460	26.9	↑ 0.8%	↓ -1.6%	↑ 29.5%	9.0	1.2	2,485	2,575	136	1,114	251	10.2%
Celsia	4,020	12.8	⇒ 0.0%	↓ -2.0%	↑ 35.8%	30.8	1.1	4,020	4,305	273	251	310	7.7%
Promigas	7,500	8.9	↑ 1.9%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.9	1.4	6,650	7,190	312	659	516	6.9%
Canacol	11,500	15.0	↓ -1.0%	↓ -10.6%	↓ -44.7%	0.7	0.3	11,760	12,900	186	151	-	0.0%
Grupo Sura	31,300	17.0	↑ 1.3%	↓ -9.0%	↑ 7.9%	3.2	0.6	33,040	36,020	335	227	1,400	4.5%
PF-Grupo Sura	21,220	13.6	↓ -1.1%	↓ -13.1%	↑ 57.2%	2.2	0.4	24,340	25,480	828	1,237	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,000	13.6	↑ 0.2%	↑ 0.7%	↑ 36.9%	3.4	0.8	16,260	16,880	4,975	2,287	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,500	6.8	↑ 0.3%	↓ -3.4%	↑ 35.9%	2.3	0.5	11,520	12,140	159	689	636	5.5%
Corficolombiana	12,700	4.6	⇒ 0.0%	↓ -10.9%	↓ -5.9%	11.1	0.4	14,000	15,200	232	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,580	10.3	⇒ 0.0%	↓ -10.4%	↑ 2.5%	10.2	0.3	12,920	14,880	50	222	1,135	9.8%
Cementos Argos	8,620	11.8	↓ -1.0%	↑ 3.5%	↑ 41.1%	2.1	1.0	8,100	8,330	12,643	2,191	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,950	9.7	⇒ 0.0%	↑ 1.9%	↑ 76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	3	18	118	1.5%
PF-Davienda	17,700	18.0	↑ 0.1%	↓ -11.5%	↓ -7.7%	7.7	0.5	19,600	21,080	94	122	-	0.0%
Bogota	28,220	20.0	↑ 0.8%	↑ 6.1%	↑ 2.8%	15.0	0.6	26,000	27,800	45	287	1,452	5.1%
PF-Aval	419	14.9	↓ -0.2%	↓ -3.2%	↓ -13.6%	23.3	0.6	433	455	196	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,700	6.0	↑ 4.6%	↑ 1.4%	↑ 6.3%	8.8	0.4	60,100	62,620	254	179	6,276	10.0%
Mineros	3,370	1.7	↑ 0.4%	↑ 4.8%	↑ 83.7%	24.9	0.8	3,175	3,340	288	928	384	11.4%
BVC	11,180	1.0	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	2	10	948	8.5%
ETB	95	27.3	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	4.0	0.2	90	95	6	8	-	0.0%
Nútrisa	59,000	28.7	↑ 0.0%	↑ 13.9%	↑ 31.1%	46.0	4.2	50,000	59,980	107	166	-	0.0%
Terpel	9,400	1.7	↑ 0.1%	↑ 4.4%	↑ 21.3%	4.4	0.6	8,900	9,590	270	259	786	8.4%
HCOLSEL	14,330		↑ 0.1%	↓ -3.2%	↑ 15.0%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,300		⇒ 0.0%	↓ -4.0%	↑ 9.9%			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.