

RESUMEN DE LA JORNADA

Máximos históricos en el mercado europeo

30 de agosto
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense se mantuvo en terreno positivo, superando el nivel de 101.7 unidades, impulsado por un aumento en el gasto personal que superó otros componentes del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE). A pesar de los comentarios agresivos de Isabel Schnabel, miembro del Comité Ejecutivo del Banco Central Europeo, que inicialmente debilitaron el dólar frente al euro, el DXY recuperó fuerza a medida que los mercados estadounidenses se preparaban para abrir.

Dólar - COP	4,180.5	1.31%
Dólar Neozelandés	0.6249	1.28%
Yen Japonés	146.21	0.85%
Euro - COP	4,566.5	0.41%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.3492	0.07%
Libra Esterlina	1.313	-0.29%
Peso Brasileño	5.6053	-0.38%
Dólar Australiano	0.6764	-0.49%
Peso Mexicano	19.725	-0.55%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Finalizando el mes, la moneda local revirtió por completo las ganancias de agosto alcanzando niveles máximos de tres semanas subiendo hasta los COP\$4,186.66 luego de abrir la jornada y alcanzar mínimos en COP\$4,113 por dólar. La depreciación mensual correspondió a 3.4% influenciada por la renovada fortaleza del dólar estadounidense a nivel global tras la publicación de los datos de inflación y la caída en el mercado de materias primas que impactó el desempeño de las monedas emergentes. Adicionalmente, la incertidumbre a nivel fiscal y política en la región también influyó en el sentimiento inversionista y la tendencia de depreciación de las monedas. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,179.99 (-1.70%) con un total negociado de USD\$1,307 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD retrocedió cerca de 1.1050 dólares durante la sesión de hoy, influenciado por la disminución de la inflación en la eurozona, que se alineó con las estimaciones y reforzó las expectativas de un posible recorte de tasas por parte del BCE en septiembre. A pesar de la debilidad del dólar estadounidense tras el informe del PCE de EE.UU., que mostró un aumento moderado en la inflación, el euro no logró mantener su nivel por encima de 1.1100 dólares. La perspectiva de la Reserva Federal de iniciar recortes de tasas en septiembre, junto con las señales de rigidez en la inflación y las revisiones al alza del PIB del segundo trimestre, también contribuyeron a la presión sobre el euro frente al dólar. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,617.76 con una depreciación de -1.25% para el peso colombiano.**

| Commodities

Maiz	401.40	1.36%
Cobre	4.2212	-0.03%
Gas Natural	2.1350	-0.09%
Oro	2534.55	-1.01%
Café	243.38	-1.70%
Brent	76.970	-2.35%
Plata	29.253	-2.45%
WTI	73.610	-3.03%

El precio del petróleo Brent cerró la jornada con una caída del 1.43 %, situándose en USD\$78.80 por barril, tras haber alcanzado casi los USD\$80 a inicios de la semana. La baja responde a la reducción de los pronósticos de precios del petróleo para 2024 por parte de los analistas, quienes prevén una disminución en la demanda, especialmente en China. A pesar de las interrupciones de suministro en Libia, los precios se mantuvieron bajo presión, mientras los inversores esperan decisiones de la OPEP+ y la

Reserva Federal de EE. UU. sobre la producción y los tipos de interés.

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**

Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	8,620.00	-1.03%
PFBLOM	\$	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%

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

Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro aumentaron luego de que los datos de inflación respaldaron la expectativa de que la Fed reducirá las tasas de interés a un ritmo menos agresivo a partir del próximo mes. Los rendimientos a largo plazo subieron significativamente, con el rendimiento a 30 años aumentando 8 pbs hasta el 4.23%, acercándose a su nivel más alto en relación con el rendimiento a 5 años desde 2022. El rendimiento a 10 años casi superó el de 2 años por segunda vez en los últimos dos años. Los bonos del Tesoro a corto plazo experimentaron los mayores aumentos de rendimiento, ya que los datos de inflación integrados en los datos de ingresos y gastos personales de julio coincidieron con las estimaciones de los economistas. Esto redujo las expectativas de que la Fed recortaría las tasas en más de un cuarto de punto inicialmente. Los contratos de swap ya reflejan completamente una reducción de un cuarto de punto en septiembre, con un 20% de probabilidades de una reducción de medio punto, anticipando una flexibilización acumulada de casi 100 pb durante las tres reuniones restantes de la Fed este año.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando pérdidas. Los rendimientos de los bonos alemanes (Bunds) subieron ligeramente, con el rendimiento del bono a diez años subiendo 2 pbs a 2.29%. La subida en los rendimientos reales fue ligeramente compensada por una caída en los rendimientos ajustados por la inflación debido al aumento de los precios del petróleo. Los mercados monetarios redujeron ligeramente las apuestas sobre recortes de tasas del BCE, esperando 63 pbs de alivio para fin de año, la menor expectativa desde el 15 de agosto. La curva de rendimientos alemana a 2-10 años se mantuvo en una pendiente pronunciada por quinto mes consecutivo, la racha más larga desde 1999. Los rendimientos de los gilts británicos redujeron pequeñas ganancias, permaneciendo en el rango de negociación semanal más estrecho desde 2021 por segunda semana consecutiva. Los rendimientos de 10 años franceses subieron 2 pbs a 3.02%, mientras que los rendimientos de 10 años de gilts disminuyeron 1 pb a 4.01%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. El Banco Popular de China (PBOC) intervino en el mercado de deuda gubernamental vendiendo bonos a largo plazo y comprando bonos a corto plazo, resultando en una compra neta de 100 mil millones de yuanes en agosto. Esta acción busca frenar la subida de los bonos y controlar los riesgos de estabilidad financiera, pero plantea dudas sobre los esfuerzos para estimular la economía. Aunque la intervención podría inclinar la curva de rendimiento y reducir el flujo hacia activos de renta fija, algunos analistas creen que el PBOC enfrenta el desafío de equilibrar el crecimiento económico con sus objetivos políticos. Por otro lado, los rendimientos aumentaron en toda la curva de rendimiento soberano de Brasil. El rendimiento a 1 año subió 1 pb a 11.377%, el rendimiento a 8 años subió 28.4 pbs a 12.206%, y el rendimiento a 10 años aumentó 28.6 pbs a 12.224%. El diferencial de rendimiento entre el bono a 1 año y el bono a 10 años se amplió a 84.7 pbs, frente a los 57.1 pbs del cierre anterior. Además, el CDS a 5 años de Brasil se amplió 3.8 pbs, alcanzando los 150.4 pbs. En México, el Gobierno planea vender MXN\$900 millones en bonos indexados a la inflación con vencimiento el 24 de agosto de 2034 en una subasta el 3 de septiembre.

La curva de TES-TF cerró la jornada con desvalorizaciones. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio +5.76 pbs. El nodo a siete años presentó las mayores pérdidas, con aumentos de +9.7 pbs en los rendimientos, pasando de una tasa de 9.605% a una tasa de 9.702%. Por su parte, la curva UVR presentó, en su mayoría, desvalorizaciones, teniendo cambios en promedio de +1.96 pbs. El nodo a cuatro años presentó las mayores pérdidas siendo estas de +10.3 pbs, tomando la tasa de 1.95% desde 1.85%. No obstante, el bono con vencimiento en 2025 presentó valorizaciones siendo estas de -10.1 pbs. Pasando de una tasa de 1.95% a una tasa de 1.85%. Por otro lado, en una entrevista con Primera Página, José Antonio Ocampo, exministro de Hacienda de Colombia, expresó su apoyo a la subida en el precio del diésel y sugirió que los transportadores deberían ajustar las tarifas para compensar los costos. Ocampo también destacó que espera una reducción de 75 puntos básicos en la tasa de interés en Colombia el próximo mes, señalando que la tasa de interés de política monetaria, actualmente en 10.75%, debería bajar más rápidamente.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de -2.02%, ubicándose en 1,362.2 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$315,648 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$137,979 millones), PF-Bancolombia (COP\$63,455 millones) y Bancolombia (COP\$30,770 millones). Cementos Argos resaltó en la jornada con un retroceso de -3.48% y volviendo a niveles de COP\$8,320. Por otra parte, Canacol mostró un avance de +9.22%, subiendo hasta los COP\$12,560.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, el S&P 500 registró su cuarto mes consecutivo de ganancias. El S&P 500 estuvo positivo, el Nasdaq avanzó +1.13% y el Dow Jones subió +0.55%. El índice bursátil estadounidense alcanzó un nuevo máximo, con los inversores cerrando un mes volátil de manera positiva.

Los mercados europeos cierran agosto en máximos históricos tras un inicio de mes volátil El índice Stoxx 600 subió +1.3%, los mercados europeos cerraron al alza el viernes, el último día de negociación de agosto, mientras los inversores analizaban los datos de inflación de todo el mundo. El índice DAX de Alemania cerró en los 18.906 puntos. El CAC 40 perdió -0.13%, el DAX retrocedió -0.03% y el FTSE 100 bajó -0.4%.

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	37,980	35.1	1.5%	7.6%	14.4%	6.0	1.0	34,740	36,240	30,770	6,980	3,536	9.3%
PF-Bancolombia	34,780	100.2	-1.0%	2.1%	16.2%	5.5	0.9	33,300	35,080	63,456	13,088	3,536	10.2%
Ecopetrol	2,055	104.6	-0.5%	-11.4%	-12.2%	4.9	1.1	2,295	2,445	9,845	10,107	312	15.2%
ISA	18,160	43.3	-0.1%	-0.2%	17.3%	8.9	1.2	17,600	19,200	26,050	4,999	1,110	6.1%
GEB	2,530	27.6	-2.2%	1.2%	33.2%	9.3	1.2	2,485	2,575	3,772	1,114	251	9.9%
Celsia	4,050	13.1	-1.2%	-1.2%	36.8%	31.0	1.1	4,020	4,305	856	251	310	7.7%
Promigas	7,700	9.1	1.4%	8.5%	67.4%	8.1	1.4	6,650	7,190	219	659	516	6.7%
Canacol	12,560	15.5	-1.7%	-2.3%	-39.6%	0.8	0.3	11,760	12,900	89	151	-	0.0%
Grupo Sura	32,280	17.5	-2.2%	-6.2%	11.3%	3.3	0.6	33,040	36,020	500	227	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	21,300	13.6	-1.8%	-12.8%	57.8%	2.2	0.4	24,340	25,480	4,547	1,237	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,000	13.7	0.6%	0.7%	36.9%	3.4	0.8	16,260	16,880	2,513	2,287	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,840	6.9	-1.7%	-0.5%	40.0%	2.4	0.5	11,520	12,140	855	689	636	5.4%
Corficolombiana	12,680	4.6	-0.8%	-11.1%	-6.1%	11.1	0.4	14,000	15,200	494	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,600	10.0	-0.2%	-10.2%	2.7%	10.2	0.3	12,920	14,880	39	222	1,135	9.8%
Cementos Argos	8,320	11.4	-103.0%	-0.1%	36.2%	2.1	1.0	8,100	8,330	137,979	2,191	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,950	9.5	0.0%	1.9%	76.7%	2.0	0.9	6,920	7,800	13	18	118	1.5%
PF-Davienda	17,400	18.2	0.0%	-13.0%	-9.3%	7.5	0.5	19,600	21,080	4,153	122	-	0.0%
Bogota	29,000	20.4	0.0%	9.0%	5.6%	15.4	0.7	26,000	27,800	9,235	287	1,452	5.0%
PF-Aval	425	15.1	0.0%	-1.8%	-12.4%	23.6	0.6	433	455	2,187	380	24	5.6%
Grupo Bolívar	63,480	6.0	-1.2%	2.7%	7.6%	8.9	0.4	60,100	62,620	459	179	6,276	9.9%
Míneros	3,380	1.7	-1.6%	5.1%	84.2%	25.0	0.8	3,175	3,340	6,687	928	384	11.4%
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	0	10	948	8.5%
ETB	95	27.3	0.0%	0.0%	0.0%	4.0	0.2	90	95	3	6	-	0.0%
Nútrisa	59,000	28.7	0.0%	13.9%	31.1%	46.0	4.2	50,000	59,980	22	166	-	0.0%
Terpel	9,490	1.7	1.5%	5.4%	22.5%	4.4	0.6	8,900	9,590	127	259	786	8.3%
HCOLSEL	14,250		0.0%	-3.7%	14.4%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,400		-0.2%	-3.2%	10.7%			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.