

RESUMEN DE LA JORNADA

Primeros datos de empleo en EE.UU. se alinean a las expectativas

03 de septiembre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se mantiene estable después de que los mercados reabrieron tras el feriado del Día del Trabajo en EE.UU. el dólar sigue cotizando cerca de máximos de dos semanas, rozando la barrera clave de los 102 puntos. Los datos del PMI manufacturero del ISM para agosto no ofrecieron sorpresas y, aunque fueron ligeramente más débiles de lo esperado, el dólar logró recuperarse en un contexto de mayor aversión al riesgo.

Dólar Neozelandés	0.6187	1.28%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Peso Mexicano	19.798	0.07%
Peso Brasileño	5.6489	0.06%
Dólar Australiano	0.6712	0.04%
Yen Japonés	145.51	0.03%
Libra Esterlina	1.3113	0.02%
Dólar Canadiense	1.3551	0.01%
Dólar - COP	4,183.8	-0.01%
Euro - COP	4,593.9	-0.74%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. El USD/COP mantuvo su tendencia alcista por sexta jornada consecutiva, fluctuando entre un mínimo de COP\$4,150 y un máximo de COP\$4,204.66 por dólar. Este comportamiento estuvo en línea con sus pares en la región, como el peso chileno y el real brasileño, afectadas por la caída en los precios de las materias primas como el petróleo, el cobre y el hierro. Aunque la moneda local superó brevemente la barrera de COP\$4,200 por dólar, retrocedió debido a la falta de catalizadores fuertes que respaldaran el movimiento. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,187.90 (+0.94%) con un total negociado de USD\$1,284 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD se encuentra bajo presión mientras el dólar estadounidense muestra fortaleza, situándose cerca del nivel clave de 1.1000. La moneda ha retrocedido tras no poder superar la resistencia en 1.1080, afectada por el repunte del dólar antes de la publicación de los datos de empleo de EE.UU. de agosto. Los inversores están atentos a las cifras del NFP, ya que proporcionarán indicios sobre el tamaño del recorte de tasas que podría implementar la Reserva Federal en su próxima reunión. La reciente revisión al alza del PIB de EE.UU. y un PMI manufacturero del ISM más débil de lo esperado han añadido incertidumbre al panorama, poniendo al euro en una posición vulnerable frente al dólar. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,620.02 con una depreciación de -0.69% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.1980	3.34%
Maiz	409.00	2.25%
Brent	73.720	0.00%
Oro	2524.8	-0.11%
Café	242.30	-0.72%
Plata	28.4	-2.55%
Cobre	4.0895	-2.90%
WTI	70.220	-4.53%

El barril de petróleo Brent cayó un 4.86 %, cerrando en USD\$73.75, su nivel más bajo desde diciembre de 2023, tras reducir USD\$3.77 respecto a la última negociación en el Intercontinental Exchange.

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

CEMARGOS	\$	8,350.00	0.60%
PFBCOLOM	\$	34,520.00	-0.75%
ISA	\$	17,940.00	1.21%

Acciones más valorizadas

PFDAVVNDA	\$	17,740.00	1.95%
BCOLOMBIA	\$	277.00	1.84%
PROMIGAS	\$	21,640.00	1.60%

Acciones menos valorizadas

TERPEL	\$	9,260.00	-2.42%
BCOLOMBIA	\$	37,300.00	-1.79%
MINEROS	\$	3,320.00	-1.78%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	65,940.00	6.35%
NVDA	\$	479,520.00	0.31%
CSPX	\$	2,481,440.00	0.04%

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 DRG	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 de los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron después de que los datos del sector manufacturero mostraran signos de contracción, lo que generó preocupaciones sobre una posible desaceleración económica y reforzó las expectativas de que la Reserva Federal podría comenzar a recortar las tasas de interés este mes. El rendimiento del bono a 2 años cayó 5.3 pbs a 3.863%, su mayor descenso diario desde el 23 de agosto. El rendimiento del bono a 10 años disminuyó 7.2 pbs a 3.831%, rompiendo una racha de cinco sesiones consecutivas de aumentos. El rendimiento del bono a 30 años también bajó 7.3 puntos básicos, terminando en 4.123%. Los inversores esperan más datos económicos esta semana, que podrían influir en la decisión de la Fed sobre el ritmo de los recortes de tasas en su próxima reunión del 18 de septiembre. Actualmente, el mercado está valorando una probabilidad del 63% de un recorte de 25 puntos básicos, mientras que la posibilidad de un recorte de 50 puntos básicos ha disminuido al 37%, desde el 74% hace un mes.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando pérdidas. Los bonos alemanes (Bunds) registraron su mayor repunte en cuatro semanas, con una aplanamiento alcista de la curva, reduciendo los rendimientos a 10 años en 6 pbs a 2.28%, después del índice ISM manufacturero de EE.UU. Las ganancias de los bonos se sumaron a un rally anterior impulsado por la caída de los precios del petróleo, lo que llevó a una reducción en las tasas de inflación implícitas. Los mercados monetarios aumentaron hasta 5 pbs las apuestas de recortes de tasas del BCE para el próximo año, proyectando 160 pbs de relajación para finales de 2025. Además, los rendimientos a 10 años de Italia cayeron 3 pbs a 3.74%, y los rendimientos franceses a 10 años bajaron 4 pbs a 3.00%. En el Reino Unido, los gilts también avanzaron, con el rendimiento a 10 años disminuyendo 8 pbs a 3.97%, liderados por una fuerte demanda en la oferta sindicada de bonos a 15 años, que alcanzó £110 mil millones, igualando un récord establecido en junio para una venta de bonos a 10 años. Los operadores ahora apuestan por 130 pbs de relajación por parte del Banco de Inglaterra para finales del próximo año, en comparación con los 125 pbs del lunes.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Los rendimientos de la curva soberana de Brasil cayeron. El rendimiento a 1 año bajó 9.9 pbs a 11.342%, el rendimiento a 8 años cayó 6.6 pbs a 12.124%, y el rendimiento a 10 años disminuyó 7.6 pbs a 12.103%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años se amplió a 76.1 pbs desde 73.7 pbs en el cierre anterior. Además, el spread de los CDS a 5 años de Brasil se amplió 4.7 pbs a 156.7 pbs. El Banco Central de México publicó los resultados de la última subasta primaria de valores gubernamentales. En la subasta de Cetes a 1 año, la tasa fue de 10.70% (anteriormente 10.75%) con 18,600 millones de pesos vendidos y una bid to cover de 1.94. En cuanto a los bonos a 30 años, la tasa fue de 10.05% (anteriormente 9.93%) con 13,200 millones de pesos vendidos y un bid to cover de 1.73. Finalmente, los UdiBonos a 10 años se vendieron con una tasa de 5.25% (anteriormente 4.97%) y 900 millones de unidades UDI colocadas con un bid to cover de 2.21. Los rendimientos alrededor de la curva subieron, en especial en el largo plazo. El bono de 30 años subió +3.5 pbs a 10.031%, mientras el de dos años subió a 10.117 (+1.9 pbs).

La curva de TES-TF cerró la jornada con desvalorizaciones. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio +8.4 2 pbs. El bono con vencimiento en 2036 presentó las mayores pérdidas, con aumentos de +14.9 pbs en los rendimientos, pasando de una tasa de 10.383% a una tasa de 10.529%. Por su parte, la curva UVR presentó, en su mayoría, valorizaciones, teniendo cambios en promedio de -3.4 pbs. El bono con vencimiento en 2025 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -6.8 pbs, tomando la tasa de 1.469% desde 1.8537%. Por otro lado, hoy, AV Villas emitió y suscribió bonos subordinados por COP\$150 mil millones, con un plazo de diez años. Los bonos devengarán intereses a una tasa variable basada en el IBR. Es posible la redención anticipada después de cinco años. El propósito de los bonos es financiar capital de trabajo. Además, El Ministerio de Hacienda adjudicó \$450 mil millones en la subasta de Títulos de Tesorería (TES) a corto plazo. Estos bonos, con vencimiento el 2 de septiembre de 2025, tuvieron una sobredemanda de 5.3 veces el monto ofertado inicialmente de \$300 mil millones. La tasa de corte fue de 8.830%, 32 pbs por debajo de la subasta anterior y 192 pbs por debajo de la tasa repo del BanRep.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.54%, ubicándose en 1,355.1 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$54,111 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$28,041 millones), Ecopetrol (COP\$9,312 millones) e IColcap (COP\$4,013 millones). Ecopetrol resaltó en la jornada con una caída de -2.92% y volviendo a niveles de COP\$1,995, el activo estuvo impactado por temas locales referentes al incremento de los precios del diesel (FEPC) y por la caída en los precios del Brent de -4.8%.

El mercado en Nueva York cerró con un desempeño negativo, el retroceso sobre algunas acciones de tecnología impactó a los operadores. El índice Dow Jones cayó -1.5%, el S&P 500 retrocedió -2.12% y el Nasdaq perdió -3.26%. El mercado bajó inicialmente el martes por la mañana después de que dos lecturas de la producción manufacturera mostraran signos de debilidad. El índice S&P Global mostró una caída de julio a agosto, mientras que el del Institute for Supply Management se situó por debajo del nivel previsto por los economistas encuestados por Dow Jones.

Los mercados europeos cerraron de forma negativa, mientras los operadores evaluaron el comportamiento de la renta variable en EE.UU. El índice Stoxx 600 cayó -1%, con la mayoría de las bolsas cerrando en números rojos. Las acciones mineras cayeron un -3.28% y las tecnológicas perdieron un -2.23% El índice DAX cayó -0.97%, el CAC 40 perdió -0.93% y el FTSE 100 retrocedió -0.78%.

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	36,900	34.4	↓ -1.8%	↑ 4.5%	↑ 11.1%	5.9	0.9	34,740	36,240	881	6,980	3,536	9.6%
PF-Bancolombia	34,540	97.6	↓ -0.8%	↑ 1.3%	↑ 15.4%	5.5	0.9	33,300	35,080	28,041	13,088	3,536	10.2%
Ecopetrol	1,995	102.0	↓ 0.0%	↓ -14.0%	↓ -14.7%	4.7	1.0	2,295	2,445	9,313	10,107	312	15.6%
ISA	18,000	42.9	↓ -1.2%	↓ -1.1%	↑ 16.3%	8.8	1.2	17,600	19,200	3,193	4,999	1,110	6.2%
GEB	2,505	27.3	↑ 0.2%	↑ 0.2%	↑ 31.8%	9.2	1.2	2,485	2,575	358	1,114	251	10.0%
Celsia	4,025	13.0	↓ -1.1%	↓ -1.8%	↑ 36.0%	30.9	1.1	4,020	4,305	472	251	310	7.7%
Promigas	7,690	9.1	↑ 0.0%	↑ 8.3%	↑ 67.2%	8.1	1.4	6,650	7,190	77	659	516	6.7%
Canacol	12,560	15.5	↑ 0.0%	↓ -2.3%	↓ -39.6%	0.8	0.3	11,760	12,900	97	151	-	0.0%
Grupo Sura	32,280	17.5	↑ 0.0%	↓ -6.2%	↑ 11.3%	3.3	0.6	33,040	36,020	440	227	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	21,300	13.6	↑ 1.6%	↓ -12.8%	↑ 57.8%	2.2	0.4	24,340	25,480	587	1,237	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,000	13.7	↓ -1.2%	↑ 0.7%	↑ 38.9%	3.4	0.8	16,260	16,880	613	2,287	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,840	6.9	↑ 0.0%	↓ -0.5%	↑ 40.0%	2.4	0.5	11,520	12,140	728	689	636	5.4%
Corficolombiana	12,680	4.6	↑ 0.0%	↓ -11.1%	↓ -6.1%	11.1	0.4	14,000	15,200	737	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,600	10.0	↑ 0.2%	↓ -10.2%	↑ 2.7%	10.2	0.3	12,920	14,880	41	222	1,135	9.8%
Cementos Argos	8,320	11.4	↑ 36.0%	↓ -0.1%	↑ 36.2%	2.1	1.0	8,100	8,330	2,814	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	11	18	118	1.5%
PF-Davienda	17,400	18.2	↑ 2.0%	↓ -13.0%	↓ -9.3%	7.5	0.5	19,600	21,080	379	122	-	0.0%
Bogotá	29,000	20.4	↑ 0.0%	↑ 9.0%	↑ 5.6%	15.4	0.7	26,000	27,800	94	287	1,452	5.0%
PF-Aval	425	15.1	↓ -1.7%	↓ -1.8%	↓ -12.4%	23.6	0.6	433	455	621	380	24	5.6%
Grupo Bolívar	63,480	6.0	↓ -0.8%	↑ 2.7%	↑ 7.6%	8.9	0.4	60,100	62,620	45	179	6,276	9.9%
Mineros	3,380	1.7	↓ -1.8%	↑ 5.1%	↑ 84.2%	25.0	0.8	3,175	3,340	259	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	8	6	-	0.0%
Nútesa	59,000	28.7	↑ 0.0%	↑ 13.9%	↑ 31.1%	46.0	4.2	50,000	59,980	2	166	-	0.0%
Terpel	9,490	1.7	↓ -2.4%	↑ 5.4%	↑ 22.5%	4.4	0.6	8,900	9,590	81	259	786	8.3%
HCOLSEL	14,250		↑ 0.0%	↓ -3.7%	↑ 14.4%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,411		↑ 0.3%	↓ -3.2%	↑ 10.8%			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.