

RESUMEN DE LA JORNADA

Mañana el mercado conoce informe laboral de EE.UU

05 de septiembre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos días, reflejando la incertidumbre del mercado ante datos económicos mixtos en Estados Unidos. Tras la publicación de indicadores que revelan debilidad en el mercado laboral y fortaleza en el sector de servicios, el DXY ha oscilado alrededor de niveles clave. Con una caída que lo llevó a probar el soporte de 101 und, los inversores se muestran cautelosos ante las próximas publicaciones de nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo.

Dólar Neozelandés	0.6223	1.28%
Libra Esterlina	1.318	0.29%
Dólar Australiano	0.6741	0.26%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.3504	-0.02%
Euro - COP	4,630.2	-0.17%
Yen Japonés	143.43	-0.21%
Peso Mexicano	19.8708	-0.27%
Dólar - COP	4,167.8	-0.46%
Peso Brasileño	5.5750	-1.15%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Respaldo por la debilidad del dólar estadounidense a nivel global, el peso colombiano presentó su segunda sesión consecutiva a la baja frente al dólar. La moneda local fluctuó entre un mínimo de COP\$4,155 y un máximo de COP\$4,189.95 por dólar, con una volatilidad diaria de \$34.95 y se alineó, vía correlación, a los movimientos de apreciación que presentaron sus pares en la región como el peso mexicano, peso chileno y real brasileño. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,162.90 (-0.75%) con un total negociado de USD\$1,466 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD continuó su impulso alcista por segunda sesión consecutiva, superando el nivel clave de 1.1100 en un contexto de debilidad del dólar estadounidense, impulsado por la cautela antes del reporte de nóminas no agrícolas de EE.UU. El par alcanzó máximos de varios días, apoyado por el tono bajista en el dólar. A medida que el mercado anticipa estos datos, el EUR/USD se enfoca en la próxima resistencia de 1.1200. Además, se esperan los resultados de la balanza comercial y producción industrial de Alemania, junto con la estimación final del crecimiento del PIB del segundo trimestre y los datos de empleo en la zona euro, factores que podrían influir en el comportamiento del euro a corto plazo. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,620.60 con una apreciación de +0.21% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.2580	5.27%
Plata	29.12	1.97%
Cobre	4.14	1.50%
Oro	2545.4	0.77%
Brent	72.670	-0.04%
WTI	69.170	-0.04%
Café	243.43	-0.11%
Maíz	410.62	-0.33%

El precio del petróleo Brent cerró con una leve baja del 0.01 %, alcanzando un nuevo mínimo anual de USD\$72.69 por barril, sin reaccionar al aplazamiento de las reducciones de producción de la OPEP+, mientras los inversores mantienen un sentimiento alcista debido a la debilidad económica de China y las bajas contrataciones en EE. UU., a la espera de la próxima decisión de la Reserva Federal sobre 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	\$	8,350.00	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%
Amcors 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 de los bonos del Tesoro de EE.UU. bajaron durante la sesión matutina después de que los datos de ADP fueran más débiles de lo esperado, pero las ganancias se redujeron en el tramo corto de la curva cuando el componente de precios pagados del informe ISM de servicios de agosto mostró un aumento inesperado. La curva se aplanó, revirtiendo parte del movimiento de empujamiento del miércoles, con los rendimientos a largo plazo cayendo aproximadamente 4 pbs. Los rendimientos bajaron entre 1 y 4 pbs a lo largo de la curva, con los diferenciales 2s10s y 5s30s más planos por 2 y 2.5 pbs, respectivamente. El rendimiento a 10 años terminó alrededor de 3.725%, cayendo 3 pbs en el día, superando a los bunds y gilts. Actualmente, los contratos de swaps de tasas de interés muestran una probabilidad del 35% de un recorte de medio punto en la reunión del 17-18 de septiembre, aunque la mayoría de los economistas y operadores siguen inclinándose por un recorte de un cuarto de punto. Este desacuerdo ha generado expectativas de fuertes movimientos en el mercado de bonos en torno al informe de empleo, que podría resolver la incertidumbre sobre la magnitud del recorte. Los datos de empleo más débiles en julio ya impulsaron las apuestas de un recorte mayor, pero la decisión de la Fed sigue muy dependiente de los datos económicos que se publiquen antes de la reunión.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. Los bonos alemanes (Bunds) subieron por tercer día consecutivo, liderados por el extremo corto de la curva. Los operadores apuestan por 63 pbs de recortes del BCE para finales de año y 170 pbs para finales de 2025. El diferencial entre los rendimientos a 10 años de Francia y Alemania se mantuvo estable en 71 pbs, tras caer brevemente por debajo de 70 pbs luego del nombramiento de Michel Barnier como primer ministro de Francia. Los gilts también se valorizaron, con los rendimientos de 2 a 3 pbs más bajos a lo largo de la curva, los mercados monetarios prevén 44 pbs de recortes del BOE para finales de año y 140 pbs para finales de 2024. Los rendimientos de los bunds bajaron 2 pbs a 2.21%, los futuros de bunds cayeron 7 ticks a 133.99, los rendimientos italianos a 10 años cayeron 2 pbs a 3.64%, el diferencial BTP-bund se mantuvo sin cambios en 143 pbs, los rendimientos franceses a 10 años bajaron 2 pbs a 2.92%, y los rendimientos de los gilts a 10 años cayeron 2 pbs a 3.91%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. El Banco Popular de China (PBOC) ha comenzado a vender algunos bonos del gobierno chino que compró la semana pasada en un intento de frenar el rally de la deuda. Estos bonos, incluidos los de 10 años con un rendimiento del 2.125%, se vendieron en el mercado secundario. A pesar de los esfuerzos del PBOC para contener el alza en los bonos, los operadores siguen entrando en el mercado, apostando a que Pekín tendrá que flexibilizar su política monetaria debido a la desaceleración económica. Además, el rendimiento de los bonos a 10 años alcanzó mínimos históricos esta semana, lo que ha impulsado la necesidad de una intervención. Por otro lado, los rendimientos de la mayoría de los vencimientos de la curva soberana de Brasil se valorizaron. El rendimiento a 1 año cayó 2 pbs a 11.241%, el rendimiento a 8 años bajó 4.9 pbs a 11.956%, y el rendimiento a 10 años disminuyó 4.8 pbs a 11.959%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años se redujo a 71.8 pbs desde 74.6 pbs. Además, los CDS a 5 años de Brasil se redujeron 0.5 pbs a 155.3 pbs.

La curva de TES-TF cerró la jornada con valorizaciones en la mayoría de los nodos. Los rendimientos de la curva TES-TF variaron en promedio -3.45 pbs. El bono con vencimiento en 2036 presentó las mayores ganancias, con disminuciones en los rendimientos de -8.2 pbs, pasando de una tasa de 10.571% a una tasa de 10.489%. Por otro lado, la curva UVR presentó valorizaciones en el corto y mediano plazo, teniendo cambios en promedio de -0.8 pbs. El bono con vencimiento en 2027 presentó las valorizaciones más amplias siendo estas de -3.7 pbs, tomando la tasa de 4.54% desde 4.577%. Además, al 31 de agosto de 2024, el PGN había ejecutado el 60.3% de los recursos asignados, comprometiendo \$303.6 billones y adquiriendo obligaciones por \$256.5 billones, de los cuales se pagó el 99.5%. El servicio de la deuda representó \$58.8 billones (62.3% de lo programado), mientras que sin este rubro, los compromisos fueron de \$244.6 billones, un 18.1% más que en 2023. La ejecución de inversión creció, pero la entrega de bienes y servicios cayó un 3.7% respecto a 2023. El rezago total de ejecución sumó \$35.8 billones, equivalente al 2.1% del PIB.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.41%, ubicándose en 1,341.6 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$48,885 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$9,826 millones), PEI (COP\$7,847 millones) y Ecopetrol (COP\$5,913 millones). La acción de Bancolombia resaltó en la jornada con un avance de +2.08% y volviendo a niveles de COP\$37,360. Adicionalmente, la acción de Corficolombiana subió +2.24% volviendo a niveles no vistos desde cierre de 2023.

El mercado en Nueva York cerró con un desempeño mixto, los inversores se vieron impactados nuevamente por las preocupaciones acerca de la salud de la economía. El índice Dow Jones cayó -0.54%, el S&P 500 perdió -0.3% y el Nasdaq subió +0.25%. Los nuevos datos del mercado laboral del jueves enviaron señales mixtas sobre la salud de la economía estadounidense, ya que persisten las dudas sobre si la Reserva Federal está rezagada en lo que respecta a los recortes de tasas.

Los mercados europeos cerraron de forma negativa, los operadores estuvieron impactados por los datos de empleo en EE.UU. El índice Stoxx 600 cayó -0.43%, con la mayoría de las bolsas entre números mixtos. Las acciones de servicios públicos subieron un +1.66%, mientras que las de atención médica cayeron un +1.4%. El índice DAX cayó -0.08%, el CAC 40 perdió -0.92% y el FTSE 100 retrocedió -0.34%.

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	37,360	34.5	↓ -0.8%	↑ 5.8%	↑ 12.5%	5.9	0.9	34,740	36,240	5,218	6,980	3,536	9.5%
PF-Bancolombia	34,280	94.6	↓ -64.0%	↑ 0.6%	↑ 14.6%	5.5	0.8	33,300	35,080	9,826	13,088	3,536	10.3%
Ecopetrol	1,925	98.4	↓ -3.8%	↓ -17.0%	↓ -17.7%	4.7	1.1	2,295	2,445	5,914	10,107	312	16.2%
ISA	17,380	42.5	↓ -3.2%	↓ -4.5%	↑ 12.3%	8.4	1.2	17,600	19,200	4,720	4,999	1,110	6.4%
GEB	2,530	27.5	↑ 0.2%	↑ 1.2%	↑ 33.2%	9.7	1.2	2,485	2,575	3,393	1,114	251	9.9%
Celsia	4,000	12.8	↓ -1.6%	↓ -2.4%	↑ 35.1%	22.3	1.2	4,020	4,305	762	251	310	7.8%
Promigas	7,500	8.9	↓ -2.5%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.6	1.4	6,650	7,190	19	659	516	6.9%
Canacol	11,160	14.6	↓ -1.4%	↓ -13.2%	↓ -46.3%	0.7	0.3	11,760	12,900	82	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,500	16.7	↓ -0.6%	↓ -11.3%	↑ 5.2%	2.9	0.6	33,040	36,020	398	227	1,400	4.6%
PF-Grupo Sura	21,500	14.0	↓ -0.6%	↓ -12.0%	↑ 59.3%	2.1	0.4	24,340	25,480	782	1,237	1,400	6.5%
Grupo Argos	17,600	14.2	↑ 4.0%	↑ 4.3%	↑ 41.7%	3.7	0.7	16,260	16,880	3,615	2,287	636	3.6%
PF-Grupo Argos	12,400	7.1	↑ 3.5%	↑ 4.2%	↑ 46.6%	2.6	0.5	11,520	12,140	518	689	636	5.1%
Corficolombiana	12,780	4.6	↓ -1.3%	↓ -10.4%	↓ -5.3%	15.9	0.4	14,000	15,200	307	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	10.0	↓ -0.9%	↓ -11.0%	↑ 1.8%	14.3	0.4	12,920	14,880	16	222	1,135	9.9%
Cementos Argos	8,340	12.1	↓ -0.6%	↑ 0.1%	↑ 36.5%	2.1	0.9	8,100	8,330	3,122	2,191	118	1.4%
PF-Cementos Argos	11,180	10.4	↑ 0.0%	↑ 43.3%	↑ 148.4%	2.8	1.2	6,920	7,800	15	18	118	1.1%
PF-Davienda	17,800	18.1	↓ -0.6%	↓ -11.0%	↓ -7.2%	7.0	0.5	19,600	21,080	387	122	-	0.0%
Bogota	28,300	20.1	↓ -0.8%	↑ 6.4%	↑ 3.1%	15.0	0.7	26,000	27,800	387	287	1,452	5.1%
PF-Aval	423	15.0	↓ -0.2%	↓ -2.3%	↓ -12.8%	23.5	0.6	433	455	269	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,500	5.9	↓ -0.3%	↑ 1.1%	↑ 6.0%	8.8	0.4	60,100	62,620	23	179	6,276	10.0%
Míneros	3,280	1.7	↑ 0.3%	↑ 2.0%	↑ 78.7%	24.3	0.8	3,175	3,340	229	928	384	11.7%
BVC	11,180	1.0	↑ 0.0%	↑ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	8	10	948	8.5%
ETB	81	27.3	↑ 0.0%	↓ -14.7%	↓ -14.7%	3.4	0.1	90	95	81	6	-	0.0%
Nútrisa	59,000	28.7	↑ 0.0%	↑ 13.9%	↑ 31.1%	46.0	4.2	50,000	59,980	17	166	-	0.0%
Terpel	9,500	1.7	↑ 1.2%	↑ 5.6%	↑ 22.6%	4.4	0.6	8,900	9,590	390	259	786	8.3%
HCOLSEL	14,250		↑ 0.0%	↑ 0.0%	↑ 14.4%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,297		↓ -0.3%	↓ -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 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.