

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados atentos al dato de IPC de Colombia

06 de septiembre
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense alcanzó mínimos del año nuevamente en 100.6 unidades, impulsado por datos mixtos de las nóminas no agrícolas de agosto. Los mercados aún ven una probabilidad de un recorte de 50 puntos básicos en la próxima reunión de la Fed, los mercados podrían estar sobreestimando la necesidad de una mayor flexibilización monetaria. Al finalizar la jornada, el DXY se recuperó hasta 101.18 unidades.

Dólar Neozelandés	0.6172	1.28%
Peso Mexicano	19.977	0.58%
Dólar Canadiense	1.3573	0.52%
Peso Brasileño	5.5940	0.36%
Dólar - COP	4,172.6	0.12%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,623.8	-0.28%
Libra Esterlina	1.3132	-0.33%
Yen Japonés	142.35	-0.76%
Dólar Australiano	0.6668	-1.07%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. La moneda local finalizó la semana con una apreciación de 0.2%, aunque durante la última jornada de negociaciones se depreció y fluctuó entre un mínimo de COP\$4,120.50 y un máximo de COP\$4,178.45 por dólar. El comportamiento de la moneda local se alineó al comportamiento de depreciación que presentaron las monedas pares en latinoamérica, en medio de la debilidad del mercado de materias primas. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,178.45 (-0.62%) con un total negociado de USD\$1,508 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD se mantuvo cerca de 1.1100 dólares, logrando pequeñas ganancias semanales. Aunque la aversión al riesgo limitó su avance, los comentarios moderados de la Reserva Federal y un informe de empleo en EE.UU. más débil de lo esperado ayudaron a sostener el par. Sin embargo, el EUR/USD retrocedió después de alcanzar un máximo semanal de 1.1150, afectado por la recuperación del dólar estadounidense. A pesar de las expectativas de que el BCE podría recortar los tipos de interés dos veces más este año, el dólar se fortaleció por la percepción de que las tasas de interés en EE.UU. podrían no reducirse tan agresivamente como algunos anticipan. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,631.71 con una depreciación de -0.16% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.2840	1.33%
Oro	2524.75	-0.72%
Maiz	406.12	-0.95%
WTI	68.080	-1.55%
Cobre	4.068	-1.68%
Brent	71.440	-1.72%
Plata	28.218	-3.03%
Café	235.88	-3.41%

El precio del petróleo Brent cayó un 2.24 % y alcanzó un nuevo mínimo anual de USD\$71.06 por barril, continuando su depreciación debido a las débiles cifras de empleo en EE. UU. y la disminución de la demanda en China. La Reserva Federal de EE. UU. sigue siendo clave, ya que se espera que reduzca los tipos de interés en su próxima reunión, mientras que la OPEP+ aplazó su plan de aumentar la producción de crudo.

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			
PFBCOLOM	\$	33,800.00	-1.40%
TERPEL	\$	9,400.00	-1.05%
GRUPOARGOS	\$	17,500.00	-0.57%

Acciones más valorizadas			
NUTRESA	\$	60,000.00	2.08%
GRUPOSURA	\$	30,900.00	1.31%
ECOPETROL	\$	1,930.00	0.26%

Acciones menos valorizadas			
CNEC	\$	10,400.00	-6.81%
BVC	\$	10,200.00	4.49%
BCOLOMBIA	\$	36,300.00	-2.84%

Acciones más negociadas (MGC)			
IBO1	\$	468,000.00	0.12%
NU	\$	57,260.00	-3.80%
EMCA	\$	25,680.00	-1.23%

SP500	
Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcpr 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 después de que Christopher Waller, miembro de la Reserva Federal, sugirió estar abierto a la posibilidad de un recorte de tasas más agresivo y señaló que apoyaría un "front-loading" de los recortes si fuera necesario. Esta declaración impulsó los rendimientos, con el tramo corto de la curva liderando las ganancias y empujando nuevamente la curva. Los rendimientos a 2 años cayeron alrededor de 12 pbs en el día, mientras que los diferenciales 2s10s y 5s30s se ampliaron en 5 y 2 pbs, respectivamente, en comparación con el cierre del jueves. Los swaps vinculados a la Fed ahora reflejan aproximadamente 40 pbs de recortes para la reunión de septiembre, frente a los 33 pbs del jueves, y alrededor de 120 pbs de recortes para finales de año, en comparación con los 108 pbs previos. Waller destacó que los datos entrantes determinarán el tamaño y el ritmo de los recortes. El mercado de bonos sigue impulsado por la confianza en la necesidad de reducir los costos de endeudamiento en EE.UU.. Sin embargo, la volatilidad podría aumentar con los próximos informes de precios al consumidor y al productor antes de la reunión de la Fed en septiembre.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. Los mercados monetarios aumentaron las apuestas de recortes del BCE en hasta 10 pbs, con 66 pbs de relajación proyectados para fin de año y 178 pbs para finales de 2025. Los gilts del Reino Unido también se empujaron, pero quedaron por detrás de los bonos del Tesoro de EE.UU., mientras los operadores aumentan las apuestas de recortes de tasas del BOE para 2025, proyectando 148 pbs de relajación para finales del próximo año. Los rendimientos de los bunds cayeron 4 pbs a 2.16%, los rendimientos italianos a 10 años bajaron 2 pbs a 3.62%, el diferencial BTP-bund aumentó 2 pbs a 145 pbs, los rendimientos franceses a 10 años cayeron 4 pbs a 2.87%, y los rendimientos de los gilts a 10 años bajaron 3 pbs a 3.88%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. Los vencimientos en la curva soberana de Brasil se mantuvieron casi sin cambios. El rendimiento a 1 año subió 2.6 pbs a 11.253%, el rendimiento a 8 años aumentó 0.8 pbs a 11.835%, mientras que el rendimiento a 10 años cayó 1.5 pbs a 11.85%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años se redujo a 59.6 pbs desde 63.7 pbs. El spread de los CDS a 5 años de Brasil se amplió 1.2 pbs, alcanzando 156.6 pbs. Los rendimientos de la curva soberana en dólares de México cayeron. El rendimiento a 2 años bajó 0.7 pbs a 4.685%, el rendimiento a 10 años disminuyó 3.4 pbs a 5.735%, y el rendimiento a 30 años cayó 2.7 pbs a 6.159%. El diferencial entre los rendimientos a 2 y 9 años se redujo a 85.4 pbs desde 86.7 pbs. Además, el spread de los CDS a 5 años de México se estrechó 1.2 pbs, quedando en 117.1 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 -15.4 pbs. El bono con vencimiento en 2026 presentó las mayores ganancias, con disminuciones en los rendimientos de -25.7 pbs, pasando de una tasa de 8.609% a una tasa de 8.352%. Por otro lado, la curva UVR presentó desvalorizaciones alrededor de la curva, teniendo cambios en promedio de +2.4 pbs. El bono con vencimiento en 2037 presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +5.3 pbs, tomando la tasa de 5.01% desde 5.063%. En las comisiones económicas del Congreso se radicó una proposición para reducir el Presupuesto de 2025 de \$523 billones a \$511 billones, disminuyendo \$12 billones asignados para la Reforma Tributaria. Los congresistas argumentan que no aprobarán un presupuesto desfinanciado. Si la propuesta es aceptada, el presupuesto total para el año 2025 se ajustaría a \$511 billones. La votación está prevista para el 11 de septiembre de 2024, con el respaldo de más de 30 congresistas. Además, hoy a las 6 pm se publicarán datos de inflación de Colombia, los cuales darán mayores indicaciones del ritmo de los próximos recortes en el Banco de la República, lo cual afectará el mercado de TES el lunes.

Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.98%, ubicándose en 1,328.47 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$59,861 millones. Las acciones más negociadas fueron Cementos Argos (COP\$4,536 millones), Ecopetrol (COP\$3,918 millones) y Bancolombia

(COP\$3,753 millones). La acción de Nutresa resaltó en la jornada con un avance de +2.08% y volviendo a niveles de COP\$60,000. Sin embargo, la acción de Canacol registró una dura caída de -6.81% llegando a los COP\$10,400..

El mercado en Nueva York cerró con un desempeño negativo y registró su peor semana desde marzo de 2023. El índice Dow Jones cayó -2.9%, el S&P 500 perdió -4.3% y el Nasdaq subió +5.8%. Los recientes datos de empleo de agosto han intensificado las preocupaciones sobre una posible desaceleración del mercado laboral. Una serie de cifras desfavorables ha generado dudas sobre el estado de la economía, lo que ha inquietado a los mercados y reducido el interés por el riesgo en las semanas recientes.

Los mercados europeos cierran la semana con una caída del 2,5%, la peor desde principios de agosto El índice Stoxx 600 cayó -1.15% y todas las bolsas principales y casi todos los sectores terminaron en rojo. Las acciones de tecnología y el sector minero registraron caídas de -2.39 y -2.41%, respectivamente. El índice DAX cayó -1.48%, el CAC 40 perdió -1.07% y el FTSE 100 retrocedió -0.73%.

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	36,300	33.8	↑ 2.1%	↑ 2.8%	↑ 9.3%	5.8	0.9	34,740	36,240	3,753	6,980	3,536	9.7%
PF-Bancolombia	33,800	94.6	↓ -12.0%	↓ -0.8%	↑ 13.0%	5.4	0.8	33,300	35,080	14,587	13,088	3,536	10.5%
Ecopetrol	1,930	98.5	↑ 0.3%	↓ -16.8%	↓ -17.5%	4.8	1.1	2,295	2,445	3,918	10,107	312	16.2%
ISA	17,320	42.4	↓ -0.2%	↓ -4.8%	↑ 11.9%	8.4	1.2	17,600	19,200	3,197	4,999	1,110	6.4%
GEB	2,530	27.5	↑ 0.8%	↑ 1.2%	↑ 33.2%	9.7	1.2	2,485	2,575	1,058	1,114	251	9.9%
Celsia	4,000	12.8	↑ 1.0%	↓ -2.4%	↑ 35.1%	22.3	1.2	4,020	4,305	637	251	310	7.8%
Promigas	7,500	8.8	→ 0.0%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.6	1.4	6,650	7,190	1	659	516	6.9%
Canacol	10,400	14.7	↓ -1.2%	↓ -19.1%	↓ -50.0%	0.7	0.2	11,760	12,900	342	151	-	0.0%
Grupo Sura	30,900	16.8	↓ -1.6%	↓ -10.2%	↑ 6.6%	3.0	0.6	33,040	36,020	439	227	1,400	4.5%
PF-Grupo Sura	21,140	13.9	↓ -0.2%	↓ -13.4%	↑ 56.6%	2.0	0.4	24,340	25,480	1,094	1,237	1,400	6.6%
Grupo Argos	17,500	14.1	↓ -0.5%	↑ 3.7%	↑ 40.9%	3.6	0.7	16,260	16,880	4,872	2,287	636	3.6%
PF-Grupo Argos	12,200	6.9	↑ 0.2%	↑ 2.5%	↑ 44.2%	2.5	0.5	11,520	12,140	410	689	636	5.2%
Corficolombiana	12,600	4.6	↑ 2.2%	↓ -11.6%	↓ -6.7%	15.7	0.4	14,000	15,200	132	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	9.7	→ 0.0%	↓ -11.0%	↑ 1.8%	14.3	0.4	12,920	14,880	34	222	1,135	9.9%
Cementos Argos	8,110	11.8	↑ 0.5%	↓ -2.6%	↑ 32.7%	2.0	0.9	8,100	8,330	4,536	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	2	18	118	1.1%
PF-Davivienda	17,800	18.1	↑ 0.6%	↓ -11.0%	↓ -7.2%	7.0	0.5	19,600	21,080	240	122	-	0.0%
Bogotá	28,260	20.0	↑ 0.4%	↑ 6.2%	↑ 2.9%	15.5	0.6	26,000	27,800	38	287	1,452	5.1%
PF-Aval	420	14.9	↑ 1.4%	↓ -3.0%	↓ -13.4%	27.3	0.6	433	455	123	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	62,460	5.9	↓ -0.5%	↑ 1.0%	↑ 5.9%	8.3	0.4	60,100	62,620	48	179	6,276	10.0%
Mineros	3,260	1.6	↓ -1.7%	↑ 1.4%	↑ 77.7%	18.0	0.7	3,175	3,340	367	928	384	11.8%
BVC	10,200	1.0	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,460	11,180	50	10	948	9.3%
ETB	95	27.8	↓ -0.6%	→ 0.0%	→ 0.0%	1.0	0.2	90	95	0	6	-	0.0%
Nutresa	60,000	29.2	↑ 2.1%	↑ 15.8%	↑ 33.3%	33.6	3.9	50,000	59,980	145	166	-	0.0%
Terpel	9,400	1.7	↑ 1.7%	↑ 4.4%	↑ 21.3%	2.6	0.6	8,900	9,590	13,826	259	786	8.4%
HCOLSEL	14,250		→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 14.4%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,227		↓ -0.5%	↓ -4.5%	↑ 9.3%			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.