

RESUMEN DE LA JORNADA

Recuperación de los índices en EE.UU.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense retomó su tendencia alcista después de los comentarios inesperados de Michael Barr, vicepresidente de supervisión de la Reserva Federal, sobre posibles ajustes a los requisitos de capital de los bancos. Esto, junto con la expectativa del debate entre Donald Trump y Kamala Harris. El DXY se mantiene cerca de 101.70, aunque el impulso ha disminuido a medida que los inversores esperan cautelosamente los datos clave de inflación (IPC) de EE.UU.

Euro - COP	4,683.70	1.53%
Dólar Neozelandés	0.6148	1.28%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Peso Brasileño	5.6623	0.07%
Dólar Australiano	0.6654	0.04%
Yen Japonés	142.43	0.00%
Dólar Canadiense	1.3611	0.00%
Libra Esterlina	1.3079	0.00%
Dólar - COP	4,212.1	-0.02%
Peso Mexicano	20.088	-0.03%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. El peso colombiano continúa la senda alcista, esta vez cotizando en niveles de varios meses por encima de los COP\$4,300 por dólar. Luego de abrir la jornada de negociaciones en COP\$4,260 por dólar, el peso se alejó de su mínimo diario ubicado en COP\$4,255 por dólar, para cotizar cercano a su máximo del día alrededor de COP\$4,302 por dólar. Aunque el peso colombiano se alineó con nuestra expectativa de presentar depreciaciones durante el día, el movimiento alcista se extendió significativamente, con una volatilidad diaria de \$47.9. El movimiento estuvo jalonado por varios factores, entre ellos continúa el impacto por el dato de inflación local en la política monetaria del país y, en este sentido, sobre la tasa de cambio. Además, la fortaleza del dólar a nivel global limita el espacio de recuperación para las emergentes, en antelación al debate presidencial en EE.UU. y el comportamiento de los precios del petróleo por debajo de los USD\$70 por barril. Adicionalmente, la incertidumbre política en México influye vía correlación en el movimiento de la moneda. **En este sentido, el peso colombiano cerró frente al dólar estadounidense en COP\$4,280 (-0.89%) con un total negociado de USD\$1,386 millones.**

Euro: El EUR/USD continúa su caída por tercer día consecutivo, acercándose al soporte clave en 1.1000. Aunque las pérdidas han sido modestas, el par sigue bajo presión debido a la fortaleza del dólar, impulsada por la expectativa de los próximos datos económicos en EE.UU. Además, los inversores se mantienen cautelosos mientras esperan la decisión del Banco Central Europeo sobre las tasas de interés, mañana, lo que podría generar mayor volatilidad en el corto plazo. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,715.99 con una depreciación de -0.73% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.2340	2.95%
Café	248.00	1.06%
Oro	2545.45	0.50%
Plata	28.747	0.34%
Maíz	404.12	-0.46%
Cobre	4.1063	-0.92%
Brent	69.630	-3.08%
WTI	66.330	-3.46%

El precio del petróleo Brent cayó un 3.69 % esta jornada, cerrando en USD\$69.19 por barril, su nivel más bajo desde diciembre de 2021. Por primera vez en casi tres años, el crudo del mar del Norte cayó por debajo de los USD\$70, debido a las preocupaciones de los inversores sobre un exceso de oferta y una demanda estancada, provocadas por datos económicos negativos de China y EE. UU. Además, la OPEP revisó a la baja sus previsiones de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2024 y 2025, lo que

contribuyó a la caída de los precios.

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

PFBCOLOM	\$ 33,440.00	0.00%
GRUPOARGOS	\$ 17,500.00	0.81%
BCOLOMBIA	\$ 35,920.00	-1.80%

Acciones más valorizadas

BOGOTA	\$ 28,460.00	2.30%
MINEROS	\$ 3,285.00	1.55%
CORFICOL	\$ 12,600.00	0.96%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$ 10,140.00	-4.34%
GRUBOLIVAR	\$ 60,700.00	-2.10%
ISA	\$ 17,160.00	-1.83%

Acciones más negociadas (MGC)

IBO1	\$ 479,800.00	1.05%
AMZN	\$ 769,940.00	3.43%
NVDA	\$ 460,000.00	2.75%

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%

Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. alcanzaron nuevos mínimos en 2024 debido a las preocupaciones de una posible recesión, antes del informe del índice de precios al consumidor de agosto. El rendimiento del bono a 2 años cayó a 3.608%, el más bajo desde septiembre de 2022, y el bono a 10 años cayó a 3.643%, el nivel más bajo desde junio de 2023. Las preocupaciones sobre la recesión en EE. UU. aumentaron por la caída en los precios del petróleo y problemas en la economía de China. Los operadores esperaban el informe de inflación para obtener más pistas sobre posibles recortes de tasas de la Reserva Federal. Por otro lado, la subasta de bonos del Tesoro de EE. UU. a 3 años por USD\$58 mil millones se adjudicó con un rendimiento de 3.440%, el más bajo desde agosto de 2022. El bid to cover de 2.66 fue superior al promedio de 2.56 en las seis subastas anteriores. La subasta se vio favorecida por expectativas de una reducción en las tasas de interés de la Fed y la especulación en futuros, a pesar de eventos de riesgo cercanos.

La mayoría de las curvas de rendimiento en los mercados desarrollados cierran la jornada presentando ganancias. Los bonos alemanes (Bunds) y los de Reino Unido (gilts) subieron por sexto día consecutivo, impulsados por la caída de los rendimientos breakeven debido a la baja del petróleo por temores de sobreoferta. La deuda a largo plazo de Italia tuvo un rendimiento ligeramente inferior, a pesar de la alta demanda de una emisión de bonos a 30 años, mientras que una venta de dos tramos de la UE también tuvo buena acogida. Los mercados monetarios mantuvieron estables las expectativas de recortes de tasas del BCE antes de su decisión de política monetaria del jueves, con apuestas de una reducción de 25 pbs esta semana y 62 pbs para fin de año. Los rendimientos de los Bunds cayeron 2 pbs a 2.15%, los bonos italianos a 10 años bajaron a 3.60%, y los gilts a 10 años cerraron en 3.84%.

Los bonos de los países emergentes cerraron mixtos. El mercado de bonos soberanos especiales de China ha visto un aumento significativo en las operaciones, lo que sugiere una posible intervención del Banco Popular de China (PBOC). El número de transacciones del bono soberano a 10 años se triplicó, principalmente impulsado por grandes prestamistas estatales. Esto podría ser una estrategia del PBOC para frenar la caída acelerada de los rendimientos, que han alcanzado mínimos históricos debido a la debilidad económica del país. La intervención sigue a medidas recientes de la autoridad monetaria para frenar el rally de los bonos, como vender bonos a largo plazo y comprar bonos a corto plazo. Hoy el bono a diez años tuvo una valorización de -0.8 pbs cerrando en 2.109%. Mientras tanto, la curva de Brasil se empinó ligeramente. El bono a dos años bajó a 11.762% (-0.3 pbs), mientras el de diez años subió a 11.839% (+1.6 pbs)

La curva de TES-TF cerró la jornada con movimientos mixtos. Los rendimientos de la curva variaron en promedio +0.15 pbs. El bono con vencimiento en 2027 presentó las mayores ganancias, con disminuciones en los rendimientos de -4.3 pbs, pasando de una tasa de 8.763% a una tasa de 8.72%. Mientras tanto, el rendimiento con vencimiento en 2032 presentó las mayores desvalorizaciones, siendo estas de +4.3 pbs, pasando de una tasa de 9.617% a una de 9.66%. Por otro lado, la curva UVR presentó un aplanamiento. El bono con vencimiento en 2029 presentó las desvalorizaciones más amplias siendo estas de +2 pbs, tomando la tasa de 4.922% desde 4.942%, mientras el bono con vencimiento en 2049 presentó valorizaciones de -4.6 pbs de 4.795% a 4.749%. Además, el Ministerio de Hacienda de Colombia adjudicó \$450 mil millones en TES de corto plazo en una subasta. Los bonos, con vencimiento el 2 de septiembre de 2025, tuvieron una demanda de \$1.05 billones, es decir, 3.5 veces el monto inicialmente ofertado de \$300 mil millones. La tasa de corte fue de 8.397%, 43 pbs menos que la semana anterior y 235 pbs por debajo de la tasa repo del Banco de la República, que actualmente es de 10.75%. Además, el Gobierno colombiano presentó en el Congreso la Reforma Tributaria 2.0, que busca recaudar COP\$12 billones netos. Esta reforma tributaria incluye la reducción gradual del impuesto de renta para empresas, del 35% al 30%, a razón de un punto por año desde 2025, excluyendo a las compañías de petróleo y carbón. La mitad del recaudo, COP\$6 billones, provendrá de adelantar la plena vigencia de la Regla Fiscal de 2026 a 2025. También subirá el impuesto de renta del 39% al 41% para personas con ingresos superiores a COP\$1,500 millones anuales, el impuesto al carbono, y el IVA para vehículos híbridos, que pasará de 5% a 19%.

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

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.66%, ubicándose en 1,313.6 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$45,117 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$33,440 millones), Grupo Argos (COP\$7,281 millones) y Bancolombia (COP\$5,744 millones). La acción de Canacol mostró un retroceso de -4.3% hasta un nivel cercano a los COP\$10,140, seguida de la acción de Grupo Bolívar con una caída de -2.1%.

El mercado en Nueva York cerró con un desempeño mixto, mientras las acciones de tecnología comandaban las ganancias. El índice Dow Jones retrocedió -0.23%, el S&P 500 ganó +0.45% y el Nasdaq subió +0.84%. Nvidia cerró con un alza del +1.5%, impulsando el S&P 500 y el Nasdaq, AMD y Microsoft también subieron. Las acciones tecnológicas han estado en dificultades últimamente, con el SPDR de Tecnología (XLK) perdiendo aproximadamente un 7% este trimestre.

Los mercados europeos se mostraron negativos, con las acciones de automóviles liderando las pérdidas. El índice Stoxx 600 cayó -0.5% con todas las bolsas principales y casi todos los sectores terminando en números rojos. Los automóviles cayeron en -3.8% después de que el proveedor de piezas de automóvil Continental dijera que vio provisiones de millones de euros en un caso de garantía que involucra uno de sus sistemas de frenos. El índice DAX cayó -0.96%, el CAC 40 perdió -0.24% y el FTSE 100 cayó -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	35,920	33.4	↑ 0.8%	↑ 1.8%	↑ 8.2%	5.7	0.9	34,740	36,240	5,744	6,980	3,536	9.8%
PF-Bancolombia	33,440	92.6	↓ 107.0%	↓ -1.9%	↑ 11.8%	5.3	0.8	33,300	35,080	19,063	13,088	3,536	10.6%
Ecopetrol	1,885	96.5	↓ -0.8%	↓ -18.8%	↓ -19.4%	4.6	1.1	2,295	2,445	4,963	10,107	312	16.6%
ISA	17,160	42.2	↓ 0.9%	↓ -5.7%	↑ 10.9%	8.3	1.2	17,600	19,200	1,451	4,999	1,110	6.5%
GEB	2,525	27.4	↓ -0.6%	↑ 1.0%	↑ 32.9%	9.7	1.2	2,485	2,575	171	1,114	251	9.9%
Celsia	3,920	12.7	↓ -2.1%	↓ -4.4%	↑ 32.4%	21.8	1.2	4,020	4,305	410	251	310	7.9%
Promigas	7,500	8.8	→ 0.0%	↑ 5.6%	↑ 63.0%	7.6	1.4	6,650	7,190	8	659	516	6.9%
Canacol	10,140	14.1	↑ 1.9%	↓ -21.2%	↓ -51.3%	0.6	0.2	11,760	12,900	423	151	-	0.0%
Grupo Sura	29,600	16.1	↓ -4.2%	↓ -14.0%	↑ 2.1%	2.9	0.6	33,040	36,020	44	227	1,400	4.7%
PF-Grupo Sura	20,540	13.8	↓ -1.6%	↓ -15.9%	↑ 52.1%	2.0	0.4	24,340	25,480	261	1,237	1,400	6.8%
Grupo Argos	17,500	14.1	↓ -0.8%	↑ 3.7%	↑ 40.9%	3.6	0.7	16,260	16,880	7,281	2,287	636	3.6%
PF-Grupo Argos	12,180	6.9	→ 0.0%	↑ 2.4%	↑ 44.0%	2.5	0.5	11,520	12,140	92	689	636	5.2%
Corficolombiana	12,600	4.6	↓ -1.0%	↓ -11.6%	↓ -6.7%	15.7	0.4	14,000	15,200	427	442	-	0.0%
PF-Corficolombiana	11,500	9.5	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 1.8%	14.3	0.4	12,920	14,880	21	222	1,135	9.9%
Cementos Argos	7,940	11.6	↓ -1.0%	↓ -4.7%	↑ 30.0%	2.0	0.9	8,100	8,330	3,274	2,191	118	1.5%
PF-Cementos Argos	11,180	10.2	→ 0.0%	↑ 43.3%	↑ 148.4%	2.8	1.2	6,920	7,800	1	18	118	1.1%
PF-Davivienda	17,480	18.0	↓ -2.0%	↓ -12.6%	↓ -8.9%	6.9	0.5	19,600	21,080	54	122	-	0.0%
Bogota	28,460	20.1	↓ -1.6%	↑ 7.0%	↑ 3.6%	15.6	0.7	26,000	27,800	76	287	1,452	5.1%
PF-Aval	419	14.7	↓ -0.5%	↓ -3.2%	↓ -13.6%	27.2	0.6	433	455	202	380	24	5.7%
Grupo Bolívar	60,700	5.8	↓ -0.7%	↓ -1.8%	↑ 2.9%	8.1	0.4	60,100	62,620	87	179	6,276	10.3%
Miñeros	3,285	1.6	↓ -0.8%	↑ 2.2%	↑ 79.0%	18.1	0.7	3,175	3,340	284	928	384	11.7%
BVC	10,200	0.9	→ 0.0%	↓ -8.8%	↓ -11.3%	11.3	1.1	10,460	11,180	6	10	948	9.3%
ETB	86	28.0	↑ 5.6%	↓ -10.0%	↓ -10.0%	0.9	0.1	90	95	1	6	-	0.0%
Nútrisa	60,500	29.4	→ 0.0%	↑ 16.8%	↑ 34.4%	33.9	4.0	50,000	59,980	8	166	-	0.0%
Terpel	9,600	1.7	↑ 2.6%	↑ 6.7%	↑ 23.8%	2.7	0.6	8,900	9,590	217	259	786	8.2%
HCOLSEL	13,930		↓ -1.8%	↓ -2.2%	↑ 11.8%			14,620	14,995		692		
Icolcap	13,100		↓ -0.4%	↓ -5.4%	↑ 8.3%			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.