

## RESUMEN DE LA JORNADA

# Dólar estadounidense recupera el impulso

25 de junio  
2024

### | Divisas

**Dólar estadounidense (DXY):** El dólar estadounidense mostró una recuperación, subiendo a 105.8 puntos gracias a un repunte en los rendimientos estadounidenses. A pesar de las decepcionantes lecturas de la confianza del consumidor, las expectativas de recortes de tasas de la Fed en septiembre y diciembre se mantuvieron, pues los funcionarios de la Reserva Federal (Fed) siguen optando por una actitud cautelosa.

Peso Brasileño	5.4571	0.11%
Peso Mexicano	18.1077	0.08%
Yen Japonés	159.65	-0.03%
Libra Esterlina	1.2687	0.04%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6647	0.02%
Dólar Canadiense	1.3657	0.01%
Dólar - COP	4,090.5	0.02%
Dólar Neozelandés	0.6119	0.00%
Euro - COP	4,383.7	-1.47%

**USD/COP:** El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Aunque al inicio de la jornada parecía que el peso colombiano buscaba niveles por debajo de los COP\$4,060 el sentimiento de optimismo se disipó y la moneda revirtió el movimiento. La presión sobre el peso aumentó tras los comentarios de la gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, quien afirmó que las tasas de política se mantendrían estables por algún tiempo y mostró disposición a subirlas si la inflación se estanca. Similar, la presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, destacó la necesidad de actuar con cuidado en la lucha contra la inflación. La fortaleza del dólar generó que tanto las monedas desarrolladas como las emergentes se depreciaran. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,101.50 (-0.28%) con un total negociado de USD\$1,180 millones.**

**EUR/COP:** El EUR/USD reanudó su caída, revisando niveles por debajo de 1.07 dólares debido a un fortalecimiento del dólar estadounidense. El par retrocedió desde 1.0740 dólares, presionado por las sombrías perspectivas económicas en Alemania y la posibilidad de recortes de tipos por parte del BCE. Los inversores están atentos a los datos de PCE subyacente de EE.UU. que se publicarán el 28 de junio, mientras que la confianza del consumidor alemán y un discurso de P. Lane del BCE se espera para mañana. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,390.41 con una apreciación de -0.07% para el peso colombiano.**

### | Commodities

WTI	80.780	-1.04%
Brent	84.190	0.07%
Café	229.93	-2.68%
Plata	29.24	-2.04%
Oro	2331.6	-0.55%
Cobre	4.37	-1.24%
Maíz	430.25	-1.99%
Gas Natural	2.8550	-3.15%

**El precio del petróleo WTI cerró la jornada a la baja -1.04% situándose en USD\$80.78 por barril.** Por otro lado, el petróleo de referencia Brent cerró con un comportamiento positivo de +0.07% ubicándose en USD\$84.19 por barril. Los precios del petróleo bajaron mientras los inversores evalúan la demanda de crudo en el verano boreal y esperan los datos de inflación en EE.UU. Previamente, el 'oro negro' había subido debido a la situación en Oriente Medio, los ataques con drones ucranianos a refinerías rusas y la caída de los inventarios de crudo en EE.UU.

#### 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.gonzalez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

#### Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante  
laura.fajardo@accivalores.com

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a  
nuestros informes**

**Acciones más negociadas**

PFB Colomb	\$ 33,380.00	-3.25%
ECOPETROL	\$ 2,300.00	-4.17%
PFGROUPSURA	\$ 25,100.00	1.21%

**Acciones más valorizadas**

PFB Colomb	\$ 33,380.00	-3.25%
BCOLOMBIA	\$ 34,840.00	-1.14%
ECOPETROL	\$ 2,300.00	-4.17%

**Acciones menos valorizadas**

GRUBOLIVAR	\$ 61,000.00	0.00%
CELSIA	\$ 4,145.00	0.61%
PFGROUPSURA	\$ 25,100.00	1.21%

**Acciones más negociadas (MGC)**

IB01	\$ 452,180.00	-0.74%
CSPX	\$ 2,374,000.00	-0.07%
NU	\$ 51,380.00	5.46%

**SP500**

Autodesk	6.48%
Broadcom	5.41%
Tesla	5.30%
Match Group	-3.20%
Align	-4.10%
First Solar	-4.49%

**Nasdaq 100**

Autodesk	6.48%
Broadcom	5.41%
Tesla	5.30%
Atlassian Corp Plc	-2.17%
Biogen	-2.26%
Walgreens Boots	-2.57%

**Dow Jones**

Apple	1.98%
Intel	1.74%
Nike	1.72%
Salesforce Inc	-0.63%
Merck&Co	-1.53%
UnitedHealth	-1.59%

**Stoxx 50**

Flutter Entertainment	4.70%
ING Groep	2.84%
EssilorLuxottica	2.59%
Vonovia	-2.48%
Adidas	-2.58%
Bayer	-3.45%

**FTSE**

Flutter Entertainment	4.70%
B&M European Value Retail SA	2.90%
Severn Trent	2.48%
Melrose Industries	-3.60%
ConvaTec Group	-3.76%
	-3.78%

**DAX**

Zalando SE	2.80%
Deutsche Boerse	2.11%
Qiagen	1.79%
Vonovia	-2.48%
Adidas	-2.58%
Bayer	-3.45%

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

## Renta Fija

**Los rendimientos de los bonos del Tesoro se empinaron en la jornada de hoy, tras pérdidas más pronunciadas en el corto plazo.** El rendimiento del bono a 2 años subió +1.9 pbs a 4.742%, mientras que el del bono a 10 años subió +1.5 pbs a 4.248%. Los traders en el mercado de opciones de tasas de EE. UU. están apostando audazmente a una reducción de 300 pbs en las tasas de la Fed en los próximos nueve meses, lo que llevaría la tasa clave a 2.25% para el primer trimestre de 2025. Aunque esto parece improbable sin una recesión repentina, la apuesta se está utilizando para cubrir otros riesgos de inversión. Actualmente, el mercado espera una reducción de 75 pbs en ese período, mientras que los funcionarios de la Fed proyectan sólo una reducción de 25 pbs este año y un total de 125 pbs para finales de 2025. Esta posición refleja una mayor especulación y cobertura ante riesgos extremos.

**Los soberanos de los países desarrollados presentan un comportamiento mixto.** Por primera vez, no hay bancos alemanes entre los principales compradores en las subastas de deuda de Alemania, ya que los bancos de Wall Street dominaron el mercado de bonos europeo. En el primer semestre de 2024, Deutsche Bank cayó del segundo al octavo lugar y Commerzbank del sexto al décimo. Las divisiones europeas de Citigroup, Morgan Stanley, JPMorgan y BoA ocupan los primeros puestos. Además, los bonos a corto plazo de Alemania han visto frustrado su incipiente repunte. El rendimiento a dos años bajó hasta nueve puntos básicos el viernes tras la caída del PMI de manufactura y servicios en la eurozona, pero recuperó gran parte de la disminución, quedando en un 2.801%, aún alto dada la tasa de referencia de la región y las correlaciones con los bonos del Tesoro. Así, el bono alemán a diez años cerró en 2.405% (-1.1 pbs). Mientras tanto, los nodos a diez años de Reino Unido, Canadá y Japón se encuentran en 4.077% (-0.2 pbs), 3.379% (+5.0 pbs) y 0.984% (+0.7 pbs), respectivamente.

**Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos.** Los gobiernos de mercados emergentes, como República Dominicana, Emiratos Árabes Unidos, Indonesia y Corea del Sur, están aprovechando la disminución de los rendimientos para emitir bonos en dólares, haciendo de este día uno de los días más activos del año para la venta de deuda. Esta actividad se debe a la caída en el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de la última semana. En perspectiva, en 2024, la emisión de bonos en moneda fuerte por parte de emisores de mercados emergentes ha aumentado un 30% respecto al año anterior, superando los USD \$300 mil millones. En la jornada de hoy, los nodos a diez años de Brasil, India, México y Chile se encuentran en 11.967% (+9.22pbs), 6.985% (+1.1 pbs), 9.879% (+2.2 pbs) y 6.084% (+1.1 pbs), respectivamente.

**Los TES-TF presentaron desvalorizaciones en la mayoría de los nodos.** Los rendimientos con vencimiento en el 2042 se mantienen estables por segunda jornada consecutiva entre los 11.501% a 11.444% con una gran estabilidad a la espera de datos macroeconómicos del viernes, como lo es el PCE estadounidense y la decisión de política monetaria del Banrep. Los rendimientos de la curva TES-TF subieron en promedio +4.01 pbs. En esta jornada, el nodo de diez años fue el que presentó mayores pérdidas con un aumento en los rendimientos de +11 pbs pasando de 10.765% a 10.7875%. No obstante, los nodos de muy largo plazo, de veinte y treinta años, presentaron ganancias. En el nodo de veinte años los rendimientos bajaron -1.2 pbs (de 11.470% a 11.458%). Por otro lado, los bonos en tasa UVR presentaron resultados mixtos. Los rendimientos disminuyeron -0.93 pbs en promedio a lo largo de la curva. El nodo con mayores ganancias fue el nodo de quince años, en el cual los rendimientos disminuyeron -51 pbs, es decir de 5.639% a 5.588%. El nodo con mayores pérdidas fue el nodo de dos años, en el cual los rendimientos subieron +3.3 pbs de 2.952% a 2.985%. Por otro lado, en la 26ª subasta de 2024, el MinHacienda adjudicó COP \$455 mil millones en bonos de corto plazo con vencimiento el 3 de junio de 2025. La demanda fue casi el doble del monto ofertado inicialmente, que fue de COP \$350 mil millones, incrementado desde los COP \$250 mil millones previos y los COP\$175 mil millones a comienzos de año. La tasa de corte de la subasta fue del 9.98%, ligeramente inferior a la de la semana anterior.

## | Renta Variable

**El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -1.36%, ubicándose en 1,367.9 puntos.** El volumen de negociación fue de COP\$79,647 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$26,006 millones), Ecopetrol (COP\$24,473 millones) y PF-Grupo Sura (COP\$9,353 millones). Ecopetrol y Bancolombia resaltaron en la jornada con retrocesos de -4.17% y -3.25%, debido al impacto de las fechas ex-dividendos en cada uno de los activos.

**El mercado estadounidense se mostró positivo en su mayoría, con las acciones de Nvidia mostrando una recuperación.** El Dow Jones retrocedió -0.76%, el S&P 500 avanzó +0.39%, el Nasdaq sumó +1.26%. Las acciones de Nvidia impulsaron al mercado, ya que, ganaron alrededor del 6.7%, de la misma forma, las acciones de Meta y Google también registraron variaciones positivas.

**Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, la región no logró revertir las pérdidas incluso a pesar de la recuperación registrada en Wall Street.** El índice Stoxx 600 cayó -0.3%, la mayoría de los sectores se mostraron divergentes y las acciones industriales lideraron las pérdidas, con un retroceso de cerca del +1.7%. El CAC 40 cayó -0.81%, el FTSE 100 perdió -0.41% y el DAX cayó -0.81%.

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	34,840	32.8	0.7%	-3.0%	4.9%	5.5	0.9	31,700	35,100	3,441	5,849	3,536	10.1%
PF-Bancolombia	33,380	109.7	2.0%	-2.1%	11.6%	5.2	0.8	31,400	32,980	26,006	14,872	3,536	10.6%
Ecopetrol	2,300	114.2	4.6%	-2.5%	-1.7%	5.0	1.2	1,995	2,240	24,474	24,455	312	13.6%
ISA	17,740	42.9	1.5%	-7.3%	14.6%	8.0	1.2	18,220	19,140	3,304	5,586	1,110	6.3%
GEB	2,530	27.7	0.6%	-0.6%	33.2%	9.0	1.2	2,505	2,600	948	2,813	251	9.9%
Celsia	4,145	12.5	0.5%	-3.6%	40.0%	22.9	1.2	4,160	4,390	248	589	310	7.5%
Promigas	7,100	8.5	6.3%	2.9%	54.3%	8.0	1.3	6,600	7,200	407	344	516	7.3%
Canacol	12,800	16.3	3.4%	2.2%	-38.5%	0.7	0.3	12,520	14,240	1,164	287	-	0.0%
Grupo Sura	34,000	18.7	-1.7%	3.0%	17.2%	12.5	0.6	33,000	41,900	1,153	152	1,400	4.1%
PF-Grupo Sura	25,100	13.7	-1.5%	4.6%	85.9%	9.2	0.5	23,320	26,800	9,353	1,399	1,400	5.6%
Grupo Argos	16,580	13.4	1.4%	1.0%	33.5%	15.7	0.8	16,140	16,600	1,704	897	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,800	7.3	0.0%	1.2%	39.5%	11.2	0.5	11,600	12,460	71	395	636	5.4%
Corficolombiana	14,000	5.1	0.4%	-6.8%	3.7%	6.3	0.4	14,780	16,200	496	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,140	9.9	1.2%	-11.7%	16.3%	5.9	0.4	14,580	16,160	133	92	1,135	8.6%
Cementos Argos	8,260	11.1	1.6%	0.7%	35.2%	35.6	1.4	7,880	8,560	2,898	3,596	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,000	10.4	0.3%	0.0%	55.6%	30.2	1.2	7,000	7,110	61	54	118	1.7%
PF-Davivienda	19,800	18.4	1.6%	-5.7%	3.2%	-	17.3	21,000	23,100	107	35	-	0.0%
Bogota	26,600	19.8	1.9%	-3.4%	-3.1%	9.9	0.6	27,540	28,460	329	340	1,452	5.5%
PF-Aval	437	15.2	0.0%	-2.9%	-9.9%	14.0	0.6	450	473	613	514	24	5.5%
Grupo Bolivar	61,000	5.8	1.5%	1.5%	3.4%	16.5	0.4	60,100	66,900	77	83	6,276	10.3%
Mineros	3,250	1.7	-1.2%	2.8%	77.1%	20.4	0.7	3,075	3,280	279	179	384	11.8%
BVC	11,180	1.0	2.4%	6.9%	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	139	136	948	8.5%
ETB	95	24.1	0.0%	5.6%	0.0%	-	3.5	90	100	1	3	-	0.0%
Nutresa	51,900	25.4	0.0%	-12.2%	15.3%	32.7	3.7	33,100	59,100	225	58	-	0.0%
Terpel	8,960	1.6	0.0%	-3.7%	15.6%	5.1	0.6	8,200	10,180	101	49	786	8.8%
HCOLSEL	14,680		0.0%	-0.9%	17.8%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,864		0.8%	-0.5%	14.6%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,368		1.1%	-14.6%	17.1%			1,379	1,442				

### 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.