

RESUMEN DE LA JORNADA

Rendimientos del Tesoro aumentan dada la debilidad del yen japonés

26 de junio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense alcanzó las 106 unidades, su nivel más alto en más de un mes, impulsado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro y la resiliencia de la economía de EE.UU. Aunque hay algunas señales de desinflación, estas no son suficientes para que la Reserva Federal (Fed) adopte plenamente un ciclo de flexibilización. La divergencia en la política de la Fed frente a otros bancos centrales del G10 y los comentarios agresivos de sus funcionarios también apoyaron el alza del dólar. Además, la debilidad del yen japonés contribuyó a las ganancias del dólar.

Dólar - COP	4,150.5	1.49%
Peso Mexicano	18.34	1.36%
Peso Brasileño	5.5196	1.26%
Yen Japonés	160.81	0.70%
Dólar Canadiense	1.3705	0.36%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6648	0.05%
Euro - COP	4,373.3	-0.24%
Libra Esterlina	1.2621	-0.49%
Dólar Neozelandés	0.6082	-0.60%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Durante la jornada de hoy, el peso colombiano operó mayormente por encima de los COP\$4,125 por dólar, alcanzando un máximo de COP\$4,147 por dólar y revirtiendo las ganancias de la sesión anterior. Como se indicó al inicio del día, el fortalecimiento del dólar, luego de los comentarios de los hacedores de la política monetaria en EE.UU., generó fuertes presiones sobre las monedas emergentes. En el caso de la moneda local, esta se depreció un -1.34%, con una volatilidad diaria de COP\$54 por dólar, en contraste con la apreciación del +1.39% registrada el lunes. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,137.00 (-0.87%) con un total negociado de USD\$1,130 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD cayó a mínimos de varias semanas alrededor de 1.0660 debido al fuerte avance del dólar y el tono agresivo de la Reserva Federal. El par se mantiene en un rango lateral de 1.0660-1.0760, anticipando la primera ronda de las elecciones en Francia el 30 de junio. Las encuestas sugieren que el partido de Emmanuel Macron no logrará una mayoría absoluta, lo que podría llevar a una segunda ronda el 7 de julio y potencialmente a una cohabitación política. El Banco Central Europeo, en su próximo Foro sobre Banca Central en Sintra, probablemente minimizará los riesgos de ruptura de la UE, mientras los bancos centrales globales seguirán un enfoque dependiente de los datos para ajustar las tasas este año. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,422.36 con una apreciación de -0.73% para el peso colombiano.**

| Commodities

Brent	84.440	0.26%
WTI	80.860	0.04%
Cobre	4.3718	0.02%
Plata	29.087	-0.36%
Oro	2309.15	-0.93%
Maíz	424.50	-1.74%
Café	224.30	-2.18%
Gas Natural	2.7370	-4.40%

El barril de petróleo Brent en USD\$85.25 por barril, un alza del +0.28%, impulsado por las tensiones en Oriente Medio, ataques con drones ucranianos a refinerías rusas y acciones de los huties en el Mar Rojo. El WTI también subió un +0.09%, a USD\$80.9 por barril, a pesar del aumento en los inventarios de petróleo en EE.UU. reportado por la EIA. Las reservas de crudo crecieron en 3.6 millones de barriles, indicando una demanda débil, aunque los suministros están un 2% por debajo del

promedio de cinco años. Las reservas de gasolina aumentaron en 2.7 millones de barriles.

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

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

 @accionesyvaloresa

 @accivaloresa

 Acciones y Valores

**Suscríbete a
nuestros informes**

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	33,300.00	-0.24%
ECOPETROL	\$	2,315.00	0.65%
ISA	\$	17,880.00	0.79%

Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$	33,300.00	-0.24%
BCOLOMBIA	\$	34,900.00	0.17%
ECOPETROL	\$	2,315.00	0.65%

Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	-		0.00%
CELSIA	\$	4,060.00	-2.05%
PFGRUPSURA	\$	24,640.00	-1.83%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	445,000.00	-1.59%
CSPX	\$	2,387,800.00	0.58%
NU	\$	52,480.00	2.14%

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%
		2.90%
B&M European Value Retail SA		2.48%
Severn Trent		-3.60%
Melrose Industries		-3.76%
ConvaTec Group		-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 bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron, elevando los rendimientos debido a la debilidad del yen japonés, que alcanzó un mínimo de 38 años frente al dólar. Esta caída del yen, junto con datos de inflación más altos de lo esperado en Australia y Canadá, ha aumentado la preocupación sobre la inflación en EE.UU., cuyos datos se publicarán el viernes. La debilidad del yen sugiere que Japón podría vender bonos del Tesoro para defender su moneda, generando incertidumbre en el mercado. Los operadores de bonos en EE.UU. también dudan si la Reserva Federal reducirá las tasas de interés este año, y las recientes subastas de bonos han mostrado una fuerte demanda a pesar de estas preocupaciones.

Los soberanos de los países desarrollados presentan un comportamiento negativo. Michelle Bowman, de la Reserva Federal, afirmó que no es apropiado reducir las tasas y que la inflación seguirá elevada por algún tiempo. Olli Rehn, del Banco Central Europeo, consideró razonable esperar dos reducciones de tasas del BCE en 2024. En Alemania, el rendimiento a 1 año se mantuvo casi sin cambios en 3.201%, el rendimiento a 10 años subió 3.8 pbs a 2.45%, y el rendimiento a 30 años subió 4 pbs a 2.641%. La diferencia entre los rendimientos a 1 año y a 30 años fue de -56 pbs, en comparación con los -60.4 pbs del cierre anterior. En Reino Unido, los rendimientos subieron en toda la curva. El rendimiento a 1 año aumentó 7.7 pbs a 4.737%, el rendimiento a 10 años subió 5.8 pbs a 4.137%, y el rendimiento a 30 años subió 5 pbs a 4.626%. La diferencia entre los rendimientos a 1 año y a 30 años fue de -11.1 pbs, en comparación con los -8.4 pbs del cierre anterior. En Japón, el rendimiento del bono a 10 años alcanzó el 1% por primera vez en dos semanas, mientras los traders evalúan el plan del banco central de reducir sus compras de deuda. El rendimiento del bono gubernamental de referencia subió 0.5 pbs desde el martes. En su declaración de política del 14 de junio, el Banco de Japón anunció que decidirá un plan detallado para la reducción de la compra de bonos en la próxima reunión. El BOJ celebrará reuniones el 9 y 10 de julio para escuchar las opiniones de los participantes del mercado sobre la futura dirección de sus compras de bonos gubernamentales.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos, con la mayoría de países viendo aumentos en los rendimientos. Los rendimientos subieron en toda la curva de bonos soberanos de Brasil. El rendimiento a 1 año aumentó 7.8 pbs a 10.702%, el rendimiento a 8 años subió 7.9 pbs a 12.11%, y el rendimiento a 10 años subió 7.6 pbs a 12.051%. La diferencia entre los rendimientos a 1 año y a 10 años fue de 134.9 pbs, en comparación con los 135.1 pbs del cierre anterior. Además, el CDS a 5 años de Brasil se amplió 3.2 pbs a 164.6 pbs. En México, los rendimientos subieron en toda la curva de bonos soberanos en dólares. El rendimiento a 2 años aumentó 2.4 pbs a 10.725%, el rendimiento a 10 años subió 4.0 pbs a 9.919%, y el rendimiento a 30 años subió 3.3 pbs a 10.055%. La diferencia entre los rendimientos a 2 años y a 10 años fue de 81 pbs, en comparación con los 85 pbs del cierre anterior.

Los TES-TF presentaron desvalorizaciones en la mayoría de los nodos. Los rendimientos de la curva TES-TF subieron en promedio +2.49 pbs. En la jornada del miércoles, el nodo de 10 años fue el que presentó mayores pérdidas con un aumento en los rendimientos de +8.9 pbs pasando de 11.458% a 11.547%. Además, los nodos de 2, 4 y 9 años presentaron valorizaciones. El nodo de 2 años fue el que presentó mayores valorizaciones con los rendimientos bajando -3.1 pbs (de 9.561% a 9.530%). Por otro lado, los bonos en tasa UVR presentaron resultados negativos. Los rendimientos aumentaron +5.03 pbs en promedio a lo largo de la curva. El nodo con mayores pérdidas fue el nodo de 15 años, en el cual los rendimientos aumentaron +4.6 pbs, es decir de 5.588% a 5.634%. El nodo de 25 años fue el único que presentó valorizaciones, en este los rendimientos bajaron -0.5 pbs de 5.507% a 5.502%. Por otro lado, el 10 de julio se lanzará el nuevo TES tasa fija en pesos con vencimiento en 2046, reemplazando al bono de 2042 en las subastas a largo plazo. Aunque se esperaba su oferta esta semana, el acuerdo final con los creadores de mercado la retrasó dos semanas. Además del bono 2046, se ofrecerán los bonos 2036 y 2050. El director de Crédito Público, Roberto Acosta, indicó que el nuevo bono tendrá un cupón de 2 dígitos y compensará las grandes primas observadas en otros bonos.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.07%, ubicándose en 1,368.90 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$51,185 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$12,978 millones), Ecopetrol (COP\$11,118 millones) e ISA (COP\$7,317 millones). Celsia y PF-Grupo Sura resaltaron en la jornada con retrocesos de -2.05% y -1.83%, mientras BHI avanzó +2.76%.

El mercado estadounidense se mostró positivo, mientras los inversores evaluaban las ganancias de la primera mitad del año liderada por acciones de tecnología. El Dow Jones ganó +0.04%, el S&P 500 avanzó +0.16%, el Nasdaq sumó +0.49%. Las acciones de Amazon subieron un 3.9%, liderando el ascenso del Nasdaq.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, jalonados por la caída del euro. El índice Stoxx 600 cayó -0.5%, las acciones de automóviles, viajes y ocio cayeron un -1.23% y un -1.76% respectivamente, mientras que las de tecnología subieron un +0.36% siendo el único sector en verde.. El CAC 40 cayó -0.69%, el FTSE 100 perdió -0.27% y el DAX cayó -0.12%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap		%1D		%MTD		%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield	
Bancolombia	34,900	32.8	🔴	-1.1%	🔴	-2.8%	🟢	5.1%	5.5	0.9	31,700	35,100	5,962	5,849	3,536	10.1%	
PF-Bancolombia	33,300	110.2	🔴	-3.3%	🔴	-2.3%	🟢	11.3%	5.2	0.8	31,400	32,980	12,979	14,872	3,536	10.6%	
Ecopetrol	2,315	115.0	🔴	-4.2%	🔴	-1.9%	🔴	-1.1%	5.0	1.2	1,995	2,240	11,119	24,455	312	13.5%	
ISA	17,880	42.9	🔴	-1.4%	🔴	-6.6%	🟢	15.5%	8.0	1.2	18,220	19,140	7,317	5,586	1,110	6.2%	
GEB	2,520	27.5	🔴	-0.4%	🔴	-1.0%	🟢	32.6%	8.9	1.2	2,505	2,600	2,724	2,813	251	10.0%	
Celsia	4,060	12.4	🟢	0.6%	🔴	-5.6%	🟢	37.2%	22.5	1.1	4,160	4,390	823	589	310	7.6%	
Promigas	7,060	8.4	🟢	0.4%	🟢	2.3%	🟢	53.5%	7.9	1.3	6,600	7,200	350	344	516	7.3%	
Canacol	12,860	16.3	🟢	0.5%	🟢	2.7%	🔴	-38.2%	0.7	0.3	12,520	14,240	599	287	-	0.0%	
Grupo Sura	34,000	18.6	🟢	2.9%	🟢	3.0%	🟢	17.2%	12.5	0.6	33,000	41,900	51	152	1,400	4.1%	
PF-Grupo Sura	24,640	13.7	🟢	1.2%	🟢	2.7%	🟢	82.5%	9.0	0.5	23,320	26,800	176	1,399	1,400	5.7%	
Grupo Argos	16,600	13.4	🟢	0.6%	🟢	1.1%	🟢	33.7%	15.8	0.8	16,140	16,600	631	897	636	3.8%	
PF-Grupo Argos	11,820	7.4	🟢	1.4%	🟢	1.4%	🟢	39.7%	11.2	0.5	11,600	12,460	172	395	636	5.4%	
Corficolombiana	14,260	5.2	🔴	-0.7%	🔴	-5.1%	🟢	5.6%	6.4	0.4	14,780	16,200	665	473	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	13,140	10.0	🔴	-0.2%	🔴	-11.7%	🟢	16.3%	5.9	0.4	14,580	16,160	53	92	1,135	8.6%	
Cementos Argos	8,300	11.2	🟢	0.4%	🟢	1.2%	🟢	35.8%	35.8	1.4	7,880	8,560	5,323	3,596	118	1.4%	
PF-Cementos Argos	7,030	10.5	🔴	-1.4%	🟢	0.4%	🟢	56.2%	30.3	1.2	7,000	7,110	128	54	118	1.7%	
PF-Davivienda	20,020	18.5	🔴	-1.4%	🔴	-4.7%	🟢	4.4%	-	17.5	0.6	21,000	23,100	23	35	-	0.0%
Bogota	26,600	19.8	🟢	0.4%	🔴	-3.4%	🔴	-3.1%	9.9	0.6	27,540	28,460	21	340	1,452	5.5%	
PF-Aval	434	15.1	🟢	0.7%	🔴	-3.6%	🔴	-10.5%	13.9	0.6	450	473	430	514	24	5.5%	
Grupo Bolívar	61,000	5.8	🟡	0.0%	🟢	1.5%	🟢	3.4%	16.5	0.4	60,100	66,900	23	83	6,276	10.3%	
Mineros	3,265	1.7	🔴	-0.2%	🟢	3.3%	🟢	77.9%	20.5	0.7	3,075	3,280	354	179	384	11.8%	
BVC	11,180	1.0	🟢	0.2%	🟢	6.9%	🔴	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	31	136	948	8.5%	
ETB	95	24.0	🟡	0.0%	🟢	5.6%	🟡	0.0%	-	3.5	0.2	90	100	1	3	-	0.0%
Nutresa	51,800	25.3	🔴	-0.2%	🔴	-12.4%	🟢	15.1%	32.7	3.7	33,100	59,100	77	58	-	0.0%	
Terpel	8,960	1.6	🔴	-0.9%	🔴	-3.7%	🟢	15.6%	5.1	0.6	8,200	10,180	21	49	786	8.8%	
HCOLSEL	14,680		🟡	0.0%	🔴	-0.9%	🟢	17.8%			14,650	15,250		4			
Icolcap	13,859		🔴	-0.2%	🔴	-0.5%	🟢	14.5%			13,650	14,379		785			
COLCAP	1,369		🟢	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 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.