

RESUMEN DE LA JORNADA

Moody's cambia perspectiva de Colombia a negativa

27 de junio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense experimentó un renovado sesgo vendedor y retrocedió desde máximos recientes ubicándose en 105.92 puntos, en medio de rendimientos más bajos y a la espera de la publicación de datos clave de inflación mañana. Este comportamiento también se da luego de que los datos económicos resultaron mixtos. Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo fueron mejores de lo esperado, y el PIB del primer trimestre se revisó ligeramente al alza. Los inversores se centran en el dato de inflación del PCE para evaluar posibles recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, mientras el DXY mantiene una postura alcista a corto plazo.

Euro - COP	4,438.5	1.05%
Peso Mexicano	18.4709	0.28%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6649	0.05%
Dólar - COP	4,175.6	0.05%
Dólar Neozelandés	0.6084	0.03%
Yen Japonés	160.75	0.01%
Libra Esterlina	1.2639	0.01%
Peso Brasileño	5.5014	-0.01%
Dólar Canadiense	1.3695	-0.04%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Este comportamiento se debe a varios factores. En primer lugar, el dólar estadounidense corrigió un +0.2% desde su mínimo diario a lo largo de la jornada, sumado a los movimientos alcistas de las monedas de la región frente al dólar, a pesar de que Banxico mantuvo las tasas de interés. Mientras tanto, el peso chileno se ve afectado por la persistente caída de los precios del cobre debido al aumento de inventarios y la débil demanda en China. Finalmente, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, indicó que se presentará una iniciativa para reducir los impuestos a personas jurídicas, con una tasa nominal de renta entre el 30% y el 35%, en la próxima legislatura que comienza el 20 de julio. Por otro lado, la Tasa Representativa del Mercado, que regirá hasta este viernes estaría alrededor de COP\$4.157,07 por lo que no se estaría dando la condición para ejercer Opciones PUT. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,167.00 (-0.73%) con un total negociado de USD\$1,560 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD recuperó algo de tracción y volvió a situarse por encima de 1.0700, aunque con poca convicción a pesar de la corrección del dólar. Mañana, las ventas minoristas y el informe laboral de Alemania serán clave. El euro cayó durante la noche, pero las pérdidas se mantuvieron dentro del rango reciente. El impulso bajista del EUR/USD está disminuyendo, con el RSI subiendo ligeramente. Se espera que continúen las transacciones bilaterales antes de las elecciones francesas. El soporte se encuentra en 1.0660/70 y 1.06, mientras que la resistencia está en 1.0770 y 1.0810. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,459.51 con una depreciación de -0.84% para el peso colombiano.**

| Commodities

WTI	81.810	1.12%
Oro	2338.7	1.10%
Café	226.73	1.06%
Brent	85.480	0.25%
Plata	29.285	0.10%
Maiz	422.50	-0.59%
Cobre	4.336	-0.71%
Gas Natural	2.7010	-1.60%

El precio del petróleo Brent subió un 1.33% hasta 86.39 dólares debido a preocupaciones sobre la interrupción del suministro por tensiones geopolíticas en Oriente Medio, específicamente entre Israel y Hizbulá. El crudo WTI también aumentó un 1.04% hasta 81.74 dólares, impulsado más por estas tensiones que por la débil demanda de gasolina en EE.UU. Las reservas de crudo crecieron inesperadamente, lo que indica una demanda aún débil.

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

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	33,980.00	2.04%
ECOPETROL	\$	2,325.00	0.43%
BCOLOMBIA	\$	35,040.00	0.40%

Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$	33,980.00	2.04%
BCOLOMBIA	\$	35,040.00	0.40%
ECOPETROL	\$	2,325.00	0.43%

Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	14,100.00	-1.12%
PFDVVNDA	\$	19,840.00	-0.90%
PFGROUPSURA	\$	24,500.00	-0.57%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	54,100.00	3.09%
LQDA	\$	23,900.00	0.25%
IB01	\$	461,860.00	3.79%

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 cayeron en toda la curva del Tesoro de EE.UU con el rendimiento a 1 año bajando 2.5 pbs a 5.114%, el de 10 años cayendo 4 pbs a 4.292%, y el de 30 años disminuyendo 3.3 pbs a 4.43%. El diferencial de rendimiento entre 5 y 30 años se amplió a 12.7 pbs desde los 11.7 pbs del cierre anterior. Además, el CDS a 5 años de EE.UU. se amplió 0.1 pbs a 41.7 pbs. Este movimiento se debió a que los datos económicos mixtos sugieren un crecimiento débil en la principal economía mundial. Los operadores del mercado de swaps están valorando aproximadamente 45 pbs de relajación en 2024, menos que a principios de año. La última subasta de la semana, una venta de notas a siete años por USD \$44 mil millones, tuvo una fuerte demanda. Los inversionistas esperan el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) del viernes, el indicador de inflación preferido por la Fed.

Los soberanos de los países desarrollados presentan un comportamiento negativo para la mayoría de los países. El diferencial entre los bonos franceses (OAT) y los alemanes (Bund) se amplió a 83 pbs, el mayor nivel desde 2012, antes del debate final entre los tres líderes de partido previo a las elecciones del domingo. Los diferenciales entre los bonos italianos (BTP) y los Bund también aumentaron a un máximo de casi dos semanas. Los datos preliminares del IPC de junio para Francia, España e Italia se publicarán el viernes y los inversores estarán atentos a las expectativas de estos. Los bonos del Reino Unido (Gilts) se mantuvieron estables, pero el sector a 5 años tuvo un rendimiento inferior al de los bonos a 2 y 30 años por quinto día consecutivo, la racha más larga desde abril, mientras que los operadores mantuvieron en gran medida sus apuestas sobre recortes de tasas del Banco de Inglaterra.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos, con la mayoría de países viendo aumentos en los rendimientos. México mantuvo sin cambios su tasa de interés en 11% por segundo mes consecutivo debido a las presiones inflacionarias y la volatilidad del peso. Esta decisión se da en un contexto donde los precios al consumidor han aumentado durante tres meses consecutivos y el componente de servicios sigue siendo elevado. Aunque el proceso de desinflación en México ha sido lento, el aumento de la inflación y la depreciación del peso desde junio podrían retrasar cualquier flexibilización adicional de la política monetaria. En la encuesta más reciente de Citibanamex, la mayoría de los analistas prevén un próximo recorte en septiembre, en contraste con las expectativas de una reducción este mes. En este contexto, el bono a dos años se encuentra en 10.613% (-11.8 pbs), pero el bono a diez años se encuentra en 9.857% (-6.2 pbs). En Brasil, los rendimientos subieron en toda la curva de rendimiento soberano. El rendimiento a 1 año aumentó 3.4 pbs a 10.748%, el de 8 años subió 8.6 pbs a 12.238%, y el de 10 años se incrementó 11.3 pbs a 12.193%. El diferencial de rendimiento entre 1 año y 10 años fue de 144.5 pbs, frente a los 136.6 pbs del cierre anterior. Además, el CDS a 5 años de Brasil se amplió 3.4 puntos básicos a 168.4 puntos básicos.

Los TES-TF presentaron valorizaciones en la mayoría de los nodos. Los rendimientos de la curva TES-TF bajaron en promedio -9.84 pbs. En la jornada del jueves, el nodo de 6 años fue el que presentó mayores ganancias con una disminución en los rendimientos de -16.5 pbs pasando de 10.385% a 10.22%. A este lo siguió el nodo de cuatro años, en el cual los rendimientos disminuyeron -11.7 pbs de 10.167% a 10.05%. De igual manera, los bonos en tasa UVR presentaron resultados positivos. Los rendimientos disminuyeron -4.77 pbs en promedio a lo largo de la curva. El nodo con mayores ganancias fue el nodo de dos años, en el cual los rendimientos disminuyeron -18.4 pbs, es decir de 3.184% a 3.00%. A este lo siguió el nodo de seis años, en el cual los rendimientos bajaron -3.1 pbs de 5.481% a 5.450%. La incertidumbre sigue presente en los mercados tras el anuncio de Moody's en el que se cambió la perspectiva de Colombia de estable a negativa. Probablemente, la curva de TES se desvalore el día de mañana reaccionando a esta noticia o limite sus ganancias en caso tal de que el PCE salga por debajo de las expectativas.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.57%, ubicándose en 1,376.64 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$53,466 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$16,402 millones), Ecopetrol (COP\$7,159 millones) y Bancolombia (COP\$5,285 millones). PF-Bancolombia y PF-Cementos Argos resaltaron en la jornada con avances de +2.04% y +1.14%.

El mercado estadounidense se mostró estable, los operadores se preparan para conocer el dato de PCE el día de mañana. El Dow Jones ganó +0.09%, el S&P 500 avanzó +0.09%, el Nasdaq sumó +0.3%. Con la tendencia negativa de las últimas semanas del segmento de semiconductores, algunos operadores se cuestionan la capacidad del sector para seguir apoyando el impulso en la segunda mitad del año.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, los operadores muestran preocupación por la dinámica de la inflación. El índice Stoxx 600 cayó -0.4%, la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizaron en números rojos. Las acciones de medios subieron +0.45%, mientras que, las acciones de comercio minorista cayeron -1.86%. El CAC 40 cayó -1.03%, el FTSE 100 perdió -0.55% y el DAX subió +0.3%.

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	35,040	33.2	0.2%	-2.4%	5.5%	5.5	0.9	31,700	35,100	5,285	5,849	3,536	10.1%
PF-Bancolombia	33,980	111.0	-0.2%	-0.3%	13.6%	5.3	0.9	31,400	32,980	16,402	14,872	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,325	115.6	0.7%	-1.5%	-0.6%	5.0	1.2	1,995	2,240	7,160	24,455	312	13.4%
ISA	18,020	43.1	0.8%	-5.9%	16.4%	8.1	1.2	18,220	19,140	2,444	5,586	1,110	6.2%
GEB	2,525	27.5	-0.4%	-0.8%	32.9%	8.9	1.2	2,505	2,600	3,183	2,813	251	9.9%
Celsia	4,060	12.4	-2.1%	-5.6%	37.2%	22.5	1.1	4,160	4,390	605	589	310	7.6%
Promigas	7,100	8.5	-0.6%	2.9%	54.3%	8.0	1.3	6,600	7,200	306	344	516	7.3%
Canacol	12,900	16.5	0.5%	3.0%	-38.0%	0.7	0.3	12,520	14,240	540	287	-	0.0%
Grupo Sura	34,400	18.8	0.0%	4.2%	18.6%	12.6	0.7	33,000	41,900	109	152	1,400	4.1%
PF-Grupo Sura	24,500	13.7	-1.8%	2.1%	81.5%	9.0	0.5	23,320	26,800	225	1,399	1,400	5.7%
Grupo Argos	16,680	13.5	0.1%	1.6%	34.3%	15.8	0.8	16,140	16,600	2,338	897	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,800	7.4	0.2%	1.2%	39.5%	11.2	0.5	11,600	12,460	107	395	636	5.4%
Corficolombiana	14,100	5.1	1.9%	-6.1%	4.4%	6.4	0.4	14,780	16,200	213	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,140	9.9	0.0%	-11.7%	16.3%	5.9	0.4	14,580	16,160	15	92	1,135	8.6%
Cementos Argos	8,280	11.2	0.5%	1.0%	35.5%	35.7	1.4	7,880	8,560	2,913	3,596	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,110	10.4	0.4%	1.6%	58.0%	30.7	1.2	7,000	7,110	238	54	118	1.7%
PF-Daviyenda	19,840	18.4	1.1%	-5.5%	3.4%	-	17.4	21,000	23,100	115	35	-	0.0%
Bogota	26,600	19.7	0.0%	-3.4%	-3.1%	9.9	0.6	27,540	28,460	14	340	1,452	5.5%
PF-Aval	433	15.2	-0.7%	-3.8%	-10.7%	13.9	0.6	450	473	500	514	24	5.5%
Grupo Bolívar	61,820	5.9	0.0%	2.9%	4.8%	16.8	0.4	60,100	66,900	43	83	6,276	10.2%
Mineros	3,260	1.7	0.5%	3.2%	77.7%	20.4	0.7	3,075	3,280	146	179	384	11.8%
BVC	11,180	1.0	0.0%	6.9%	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	2	136	948	8.5%
ETB	95	24.0	0.0%	5.6%	0.0%	-	3.5	90	100	15	3	-	0.0%
Nutresa	51,800	25.3	0.0%	-12.4%	15.1%	32.7	3.7	33,100	59,100	33	58	-	0.0%
Terpel	8,960	1.6	0.0%	-3.7%	15.6%	5.1	0.6	8,200	10,180	19	49	786	8.8%
HCOLSEL	14,680		0.0%	-0.9%	17.8%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,860		0.0%	-0.5%	14.5%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,377		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.