

RESUMEN DE LA JORNADA

Dato de PCE mueve los mercados

28 de junio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense, influenciado por comentarios de Trump y Suzuki, experimentó una ligera caída al final de la semana, situándose cerca de 105.80 después de alcanzar un máximo de 106.13. A pesar de la desaceleración inesperada de la inflación en EE.UU. según los datos del PCE de mayo, el dólar encontró soporte en los altos rendimientos de los bonos del Tesoro. La economía estadounidense se mantiene resistente, mostrando ligeras señales inflacionarias que evitan que la Reserva Federal adopte por completo un ciclo de flexibilización, lo que permitió al dólar recuperarse a niveles similares a los del miércoles, rondando los 106.00.

| | | |
|-------------------|---------|--------|
| Peso Brasileño | 5.5957 | 1.71% |
| Dólar Australiano | 0.6669 | 0.36% |
| Dólar Neozelandés | 0.6091 | 0.15% |
| Yen Japonés | 160.93 | 0.12% |
| Yuan Chino | 7.1715 | 0.07% |
| Libra Esterlina | 1.2643 | 0.04% |
| Dólar Canadiense | 1.3685 | -0.12% |
| Euro - COP | 4,444.3 | -0.34% |
| Peso Mexicano | 18.3305 | -0.48% |
| Dólar - COP | 4,136.5 | -0.73% |

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Este comportamiento fue influenciado por la debilidad del dólar estadounidense tras la publicación de datos de inflación y en medio de la ventaja de Trump luego del primer debate con Biden. Por otro lado, la mayoría de las monedas pares de la región mostraron movimientos a la baja frente al dólar estadounidense. El par USD/COP presentó máximos en COP\$4,174 y mínimos en COP\$4,136 por dólar. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,136.50 (+0.73%) con un total negociado de USD\$869 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD retrocedió hasta la zona de 1.07 dólares tras alcanzar un máximo diario de 1.0720 dólares en respuesta a los datos de inflación PCE de EE.UU., perdiendo tracción debido a la cautela de los inversores antes de las elecciones francesas. Los datos del PCE básico mostraron una disminución de las presiones inflacionarias en mayo, lo que incrementa la especulación sobre posibles recortes de tasas por parte de la Fed a partir de septiembre. Aunque el mercado espera dos recortes este año, los funcionarios de la Fed prevén solo uno, como señaló Raphael Bostic. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,444.26 con una apreciación de +0.34% para el peso colombiano.**

| Commodities

| | | |
|-------------|---------|--------|
| Cobre | 4.377 | 0.66% |
| Plata | 29.44 | 0.63% |
| Café | 227.68 | 0.59% |
| Oro | 2335.55 | -0.04% |
| WTI | 81.520 | -0.27% |
| Brent | 84.940 | -0.38% |
| Gas Natural | 2.6140 | -2.64% |
| Maiz | 408.25 | -3.49% |

El precio del petróleo WTI cerró el viernes con una baja del -0.24%, situándose en USD\$81.54 por barril, a pesar del temor de los operadores a una escalada bélica entre Israel y el movimiento chií libanés Hizbulá, lo que podría interrumpir el suministro de crudo. En la Bolsa Mercantil de Nueva York, los contratos de futuros del WTI para entrega en julio bajaron 20 centavos. La tensión geopolítica en Oriente Medio, particularmente entre Israel e Irán, ha impulsado los precios del crudo recientemente, con el barril

de Brent subiendo un +0.02% hasta USD\$86.41 por barril. Según los analistas, el conflicto podría afectar las operaciones energéticas regionales, y los inversores también evalúan la débil demanda de combustible en Estados Unidos. En el primer semestre del año, el precio del petróleo ha subido un +14% debido a estas tensiones y a la perspectiva de mayor demanda de gasolina en verano.

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

| | | |
|------------|--------------|--------|
| PFB Colomb | \$ 34,080.00 | 0.29% |
| PEI | \$ 75,100.00 | 0.13% |
| ECOPETROL | \$ 2,320.00 | -0.22% |

Acciones más valorizadas

| | | |
|------------|--------------|--------|
| PFB Colomb | \$ 34,080.00 | 0.29% |
| BColombia | \$ 35,300.00 | 0.74% |
| ECOPETROL | \$ 2,320.00 | -0.22% |

Acciones menos valorizadas

| | | |
|------------|--------------|--------|
| PFCORFICOL | \$ 12,920.00 | -1.67% |
| MINEROS | \$ 3,215.00 | -1.38% |
| GEB | \$ 2,500.00 | -0.99% |

Acciones más negociadas (MGC)

| | | |
|--------|-----------------|--------|
| CSPX | \$ 2,403,380.00 | -0.73% |
| SQMBCO | \$ 170,400.00 | -1.62% |
| CBU7 | \$ 545,000.00 | -0.06% |

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% |
| Qjagen | 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 de EE.UU. finalizaron el viernes con precios más bajos, subiendo entre 1 y 12 puntos básicos a lo largo de la curva, en una jornada caracterizada por movimientos volátiles. Inicialmente, los precios subieron debido a datos benignos del índice de precios PCE, pero las ganancias se desvanecieron por la tarde. La incertidumbre política, con los inversores reflexionando sobre una posible segunda presidencia de Trump, también influyó. Los rendimientos a largo plazo eran 12 pb más altos, y los rendimientos de los bonos a 10 años rondaron el 4,40%. Aunque los datos de ingresos y gastos personales de mayo cumplieron con las expectativas, los rendimientos se volvieron más altos y siguieron aumentando durante la tarde.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento negativo para la mayoría de los países. El rendimiento del bono alemán a 10 años subió 5 puntos básicos hasta el 2,50%, el nivel más alto en dos semanas, siguiendo la tendencia bajista liderada por los bonos del Tesoro de EE.UU. A corto plazo, tanto en Europa como en EE.UU., los rendimientos mejoraron debido a señales de enfriamiento de la inflación, lo que refuerza las expectativas de que la Reserva Federal pueda comenzar a recortar las tasas de interés este año. Se espera que el BCE recorte 43 pb hasta 2024. La debilidad a largo plazo puede reflejar preocupaciones sobre posibles políticas inflacionarias si Donald Trump retoma el cargo. El diferencial del bono francés a 10 años sobre Alemania subió a un máximo de 86 pb antes de reducirse a 80 pb antes de las elecciones del fin de semana.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos, con la mayoría de países viendo aumentos en los rendimientos. En India, la inclusión de bonos del gobierno en el índice de bonos de mercados emergentes de JP Morgan impulsó las expectativas de un aumento significativo de inversiones extranjeras en los próximos años. En Brasil, el desempeño fiscal débil mantuvo altas las expectativas de inflación, reduciendo las posibilidades de un ciclo de flexibilización por parte del banco central. En México, la disidencia en la votación del banco central para un recorte de tasas reflejó una postura política restrictiva, a pesar de la reciente debilidad del peso. Para los bonos de la región la incertidumbre que deja una ganancia relativa del expresidente Trump en el debate de la noche anterior deja preocupaciones por el curso de la inflación que elevaron las tasas de rendimiento del mercado de referencia global impactando el sentimiento de riesgo.

Los TES-TF presentaron limitada volatilidad durante la jornada. Los rendimientos de la curva TES-TF aumentaron en promedio +1. pbs. Al cierre de la semana, los rendimientos de las referencias con vencimiento en 2032 y 2050 se vieron incrementados en +3.1pb luego los de mayores incrementos fueron las referencias a 2036 y 2028 con incrementos de +2.5pb en promedio. Si bien los efectos de la rebaja en el panorama de la calificación por parte de Moody's se vieron atenuados en la primera parte de la jornada gracias a la debilidad en las cifras de inflación de los EE.UU. Como se esperaba el Banrep ajustó nuevamente la TPM en 50 puntos básicos al 11.25% lo que ratifica el empinamiento que se ha registrado recientemente. La curva UVR por su parte vio incrementado en +6.1pb en la referencia a 2025 con ligeros incrementos de +2.2 en el nodo a 2037. La semana siguiente el mercado ajustará sus expectativas de inflación en un contexto de alta incertidumbre global.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.31%, ubicándose en 1,380.90 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$132,827 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$15,491 millones), PEI (COP\$8,689 millones) y Ecopetrol (COP\$7,339 millones). Grupo Argos y PF-Cementos Argos resaltaron en la jornada con avances de +1.20% y +9.70%, mientras PF-Corfiocolombiana retrocede -1.67%.

El mercado estadounidense se mostró negativo, mientras los operadores asimilaban nuevos datos económicos que indicaron una desaceleración de la inflación. El Dow Jones perdió -0.12%, el S&P 500 retrocedió -0.41%, el Nasdaq bajó -0.71%. El índice de poderes comerciales de IA alcanza un aumento del 14.5% en la primera mitad de 2024.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, tras los datos de inflación en la eurozona y EE.UU. El índice Stoxx 600 cayó -0.24%, siendo su cuarta sesión consecutiva en números rojos. El CAC 40 cayó -0.68%, el FTSE 100 perdió -0.19% y el DAX subió +0.14%.

| 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 | 35,300 | 33.4 | 0.4% | -1.7% | 6.3% | 5.6 | 0.9 | 31,700 | 35,100 | 7,162 | 5,849 | 3,536 | 10.0% |
| PF-Bancolombia | 34,080 | 110.8 | 2.0% | 0.0% | 13.9% | 5.4 | 0.9 | 31,400 | 32,980 | 15,492 | 14,872 | 3,536 | 10.4% |
| Ecopetrol | 2,320 | 115.6 | 0.4% | -1.7% | -0.9% | 5.0 | 1.2 | 1,995 | 2,240 | 7,340 | 24,455 | 312 | 13.4% |
| ISA | 18,200 | 43.1 | 0.8% | -4.9% | 17.6% | 8.2 | 1.2 | 18,220 | 19,140 | 6,499 | 5,586 | 1,110 | 6.1% |
| GEB | 2,500 | 27.3 | 0.2% | -1.8% | 31.6% | 8.9 | 1.2 | 2,505 | 2,600 | 2,643 | 2,813 | 251 | 10.0% |
| Celsia | 4,100 | 12.4 | 0.0% | -4.7% | 38.5% | 22.7 | 1.1 | 4,160 | 4,390 | 213 | 589 | 310 | 7.6% |
| Promigas | 7,100 | 8.5 | 0.6% | 2.9% | 54.3% | 8.0 | 1.3 | 6,600 | 7,200 | 353 | 344 | 516 | 7.3% |
| Canacol | 12,860 | 16.5 | 0.3% | 2.7% | -38.2% | 0.7 | 0.3 | 12,520 | 14,240 | 54 | 287 | - | 0.0% |
| Grupo Sura | 34,400 | 18.8 | 1.2% | 4.2% | 18.6% | 12.6 | 0.7 | 33,000 | 41,900 | 147 | 152 | 1,400 | 4.1% |
| PF-Grupo Sura | 24,420 | 13.8 | -0.6% | 1.8% | 80.9% | 9.0 | 0.5 | 23,320 | 26,800 | 337 | 1,399 | 1,400 | 5.7% |
| Grupo Argos | 16,880 | 13.6 | 0.5% | 2.8% | 35.9% | 16.0 | 0.8 | 16,140 | 16,600 | 3,936 | 897 | 636 | 3.8% |
| PF-Grupo Argos | 11,900 | 7.5 | -0.2% | 2.1% | 40.7% | 11.3 | 0.5 | 11,600 | 12,460 | 570 | 395 | 636 | 5.3% |
| Corficolombiana | 14,260 | 5.2 | -1.1% | -5.1% | 5.6% | 6.4 | 0.4 | 14,780 | 16,200 | 283 | 473 | - | 0.0% |
| PF-Corficolombiana | 12,920 | 10.0 | 0.0% | -13.2% | 14.3% | 5.8 | 0.4 | 14,580 | 16,160 | 22 | 92 | 1,135 | 8.8% |
| Cementos Argos | 8,330 | 11.4 | -0.2% | 1.6% | 36.3% | 35.9 | 1.4 | 7,880 | 8,560 | 2,727 | 3,596 | 118 | 1.4% |
| PF-Cementos Argos | 7,800 | 10.7 | 1.1% | 11.4% | 73.3% | 33.6 | 1.3 | 7,000 | 7,110 | 69 | 54 | 118 | 1.5% |
| PF-Davienda | 20,000 | 18.5 | -0.9% | -4.8% | 4.3% | 17.5 | 0.6 | 21,000 | 23,100 | 288 | 35 | - | 0.0% |
| Bogota | 26,600 | 19.7 | 0.0% | -3.4% | -3.1% | 9.9 | 0.6 | 27,540 | 28,460 | 204 | 340 | 1,452 | 5.5% |
| PF-Aval | 433 | 15.2 | -0.2% | -3.8% | -10.7% | 13.9 | 0.6 | 450 | 473 | 1,458 | 514 | 24 | 5.5% |
| Grupo Bolivar | 61,820 | 5.9 | 1.3% | 2.9% | 4.8% | 16.8 | 0.4 | 60,100 | 66,900 | 11 | 83 | 6,276 | 10.2% |
| Mineros | 3,215 | 1.6 | -0.2% | 1.7% | 75.2% | 20.1 | 0.7 | 3,075 | 3,280 | 175 | 179 | 384 | 12.0% |
| BVC | 11,180 | 1.0 | 0.0% | 6.9% | -2.8% | 19.5 | 1.1 | 10,140 | 10,460 | 7 | 136 | 948 | 8.5% |
| ETB | 95 | 24.0 | 0.0% | 5.6% | 0.0% | 3.5 | 0.2 | 90 | 100 | 4 | 3 | - | 0.0% |
| Nutresa | 51,800 | 25.3 | 0.0% | -12.4% | 15.1% | 32.7 | 3.7 | 33,100 | 59,100 | 41 | 58 | - | 0.0% |
| Terpel | 9,000 | 1.6 | 0.0% | -3.2% | 16.1% | 5.1 | 0.6 | 8,200 | 10,180 | 28 | 49 | 786 | 8.7% |
| HCOLSEL | 14,800 | | 0.0% | -0.1% | 18.8% | | | 14,650 | 15,250 | | 4 | | |
| Icolcap | 13,850 | | 0.0% | -0.6% | 14.5% | | | 13,650 | 14,379 | | 785 | | |
| COLCAP | 1,381 | | 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.