

RESUMEN DE LA JORNADA

S&P 500 cierra por encima de los 5,500

02 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense retrocede mientras los mercados analizan las declaraciones de Powell. El índice DXY mostró una disminución, situándose cerca de 105.70. Esta caída del dólar se vio influenciada por el aumento en las cifras de JOLTS y los comentarios de Jerome Powell sobre las perspectivas de inflación. En el Foro del BCE, Powell y Lagarde no sorprendieron con sus declaraciones. Los inversores esperan datos clave de EE.UU. el miércoles, incluyendo solicitudes de hipotecas, el informe de empleo de ADP, solicitudes de subsidio por desempleo, PMI de servicios, pedidos de fábrica y las actas del FOMC.

Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.2687	0.02%
Peso Mexicano	18.252	0.02%
Dólar - COP	4,119.7	0.02%
Dólar Canadiense	1.3678	0.01%
Dólar Australiano	0.6666	0.00%
Yen Japonés	161.44	0.00%
Euro - COP	4,430.6	0.00%
Dólar Neozelandés	0.6077	-0.02%
Peso Brasileño	5.6761	-0.03%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Este comportamiento se alinea a los movimientos de las monedas de la región como el peso mexicano y el peso chileno que caen frente al dólar estadounidense, impulsados tras los comentarios moderados del presidente de la Fed, Powell. En una jornada de pocos fundamentales económicos el USDCOP alcanzó máximos de COP\$4,151 y mínimos de COP\$4,104 por dólar presentando su tercera jornada consecutiva de apreciaciones. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,130 (+0.16%) con un total negociado de USD\$1,330 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD necesita superar la media móvil simple (SMA) de 200 días para continuar su impulso alcista. El par ha extendido su avance apático de varias sesiones, operando de manera plana en un contexto de estabilidad del dólar y activos de riesgo estancados, en anticipación a importantes datos económicos de EE.UU. el miércoles. El EUR/USD avanzó modestamente, alcanzando nuevamente la zona de 1.0750 en un entorno de acción de precios moderada en los mercados globales. Mañana, el Foro del BCE entra en su tercer día, y se publicará el PMI de servicios HCOB definitivo para Alemania y el conjunto de la eurozona. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,425.61 con una apreciación de +0.55% para el peso colombiano.**

| Commodities

Café	226.67	0.81%
Plata	29.817	0.69%
Cobre	4.4275	0.22%
Maiz	407.75	0.18%
Oro	2338.6	-0.01%
Brent	86.560	-0.06%
WTI	83.170	-0.25%
Gas Natural	2.4660	-0.48%

El petróleo Brent cerró con una ligera caída del -0.41%, situándose en USD\$86.24 por barril, afectado por la continua preocupación sobre la interrupción del suministro debido a la situación geopolítica en Oriente Medio. Además, el crudo WTI también experimentó una baja del -0.68%, cerrando en USD\$82.81 por barril, influenciado por temores de escalada de conflictos en Oriente Medio y la posible afectación de la producción por el huracán Beryl. El precio del WTI alcanzó un

máximo de USD\$84.38 al inicio de la sesión, su nivel más alto en dos meses, antes de retroceder. Los precios del petróleo han aumentado un +16% en lo que va del año, impulsados por tensiones geopolíticas y la preocupación por el impacto de la temporada de huracanes en la producción de crudo en el Golfo de México.

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

PFBCELOM	\$	34,220.00	0.41%
ECOPETROL	\$	2,295.00	-1.08%
ISA	\$	18,200.00	0.00%

Acciones más valorizadas

PFBCELOM	\$	34,220.00	0.41%
BCOLOMBIA	\$	35,100.00	-0.57%
ECOPETROL	\$	2,295.00	-1.08%

Acciones menos valorizadas

CELSIA	\$	4,035.00	-1.59%
ECOPETROL	\$	2,295.00	-1.08%
CNEC	\$	12,780.00	-0.62%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	51,440.00	-3.60%
CSPX	\$	2,385,760.00	-0.73%
AAPL	\$	913,000.00	2.77%

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

Tras el primer debate presidencial, los inversores en el mercado de bonos de EE.UU. están apostando por mayores rendimientos a largo plazo, anticipando un posible regreso de Donald Trump a la Casa Blanca. Esto ha llevado a un aumento en la compra de bonos a corto plazo y la venta de bonos a largo plazo, conocido como una operación de "steepener". El interés abierto en el mercado de futuros ha aumentado significativamente, con estrategias de Morgan Stanley y Barclays recomendando prepararse para una inflación persistente y mayores rendimientos de bonos a largo plazo. En el mercado de opciones, los traders están pagando primas más altas para protegerse contra una caída en los bonos a largo plazo, reflejando la reacción del mercado a la posible victoria de Trump. Si bien el sentimiento del mercado es pesimista, los rendimientos del Tesoro el día de hoy revirtieron ligeramente las pérdidas significativas obtenidas el viernes con disminuciones en promedio de -1.66 pbs siendo el nodo de siete años el que presentó mayores ganancias con una disminución en los rendimientos de -3.29 pbs. El bono a 10 años por su parte se ubicó en 1.432% en comparación con el 4.462% del viernes (-2.96 pbs).

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento positivo para la mayoría de los países, exceptuando los bonos asiáticos. Los bonos franceses ganaron valor después de que los partidos políticos maniobraran para evitar una mayoría absoluta de la extrema derecha tras la segunda vuelta de las elecciones del domingo. La prima de rendimiento de los bonos a 10 años de Francia sobre los bonos alemanes cayó a 71 pbs, la más baja desde el 13 de junio. Esta reducción en la prima de rendimiento refleja una disminución del temor a que la extrema derecha tome el control y aumente el gasto público. Los bonos alemanes se movieron marginalmente ganando en promedio -1 pbs alrededor de la curva. Por otro lado, Reino Unido presentó un ligero aplanamiento en la curva, con los bonos de corto plazo cayendo en promedio -1.5 pbs y los de largo plazo disminuyendo -4.7 pbs en promedio. Además, Japón presenta rendimientos más elevados a lo largo de su curva especialmente en el largo plazo donde el nodo de diez años aumentó +2.6 pbs frente a la debilidad del Yen.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos. México vendió MXN \$5.3 mil millones en bonos flotantes con vencimiento el 20 de mayo de 2027 el 2 de julio. Los bonos, gestionados por el Banco de México, tienen una fecha de liquidación del 4 de julio de 2024. Se recibieron ofertas por MXN \$15.2823 mil millones, pero se adjudicaron solo MXN \$5.3 mil millones. Anteriormente, estos bonos se han adjudicado en varias ocasiones, incluyendo montos de MXN 1 mil millones el 27 de junio y el 20 de junio, y MXN 4.5 mil millones el 18 de junio y el 4 de junio. Tras este aumento en la oferta los bonos subieron alrededor de la curva, siendo el más afectado el nodo de cuatro años el cual cerró en 10.644% (+10.2 pbs). Por otro lado, la curva de Brasil presentó un mayor empinamiento, con el nodo de dos años en 11.811% es decir una disminución de -11.7 pbs y el nodo de diez años aumentando a 12.323% (+2.9 pbs).

Los TES-TF presentaron limitada volatilidad durante la jornada. Los rendimientos de la curva TES-TF aumentaron en promedio +3.25. pbs Las referencias de largo plazo fueron las más afectadas, presentando un mayor empinamiento, siendo el nodo de 20 años el que presentó mayores desvalorizaciones, las cuales fueron de +8.6 pbs, el nodo pasó de 5.226% a 5.339%. La curva UVR, por su parte, vio incrementado en +6.2 pb en promedio. La referencia cuatro años presentó incrementos significativos de +11.3 pbs de 5.226% a 5.339%. Además, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público subastó \$350 mil millones en Títulos de Tesorería a Corto Plazo (TCO) con vencimiento el 3 de junio de 2025. Se recibieron intenciones de compra por \$596 mil millones, lo que equivale a 1.7 veces el monto ofrecido. La tasa de interés de corte fue del 10.024%. Hace ocho días, el tipo de corte fue de 9.98%, por lo cual se empiezan a ver nuevamente tasas de dos dígitos en las subastas.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.20%, ubicándose en 1,383.90 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$57,917 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$13,751 millones), Ecopetrol (COP\$12,090 millones) e ISA (COP\$6,737 millones). Mineros resaltó en la jornada con un avance de +2.8% y alcanzando nuevamente niveles cercanos a los COP\$3,305, sin embargo, enfrenta una resistencia relevante en los COP\$3,380.

El mercado estadounidense se mostró positivo, mientras los operadores evaluaban los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El Dow Jones sumó +0.41%, el S&P 500 avanzó +0.62% y el Nasdaq ganó +0.84%. Los mercados se sintieron cómodos cuando el presidente de la FED dijo “Hemos avanzado bastante en la reducción de la inflación hasta nuestro objetivo”, adicionalmente agregó “Queremos estar más seguros de que la inflación está bajando de manera sostenible hacia el 2% antes de comenzar el proceso de... flexibilización de la política monetaria”, por lo que los optimistas de los recortes apoyaron el impulso del índice.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, los operadores estuvieron preocupados por la dinámica macroeconómica de la región. El índice Stoxx 600 cayó -0.4%, la mayoría de los sectores estuvieron en números rojos, las acciones de seguros lideraron las pérdidas retrocediendo -1.6%. El CAC 40 cayó -0.3%, el FTSE 100 perdió -0.56% y el DAX bajó -0.69%.

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	35,100	33.4	0.4%	-2.2%	5.7%	5.5	0.9	31,700	35,100	6,398	5,849	3,536	10.1%
PF-Bancolombia	34,220	109.8	2.0%	0.4%	14.4%	5.4	0.9	31,400	32,980	13,752	14,872	3,536	10.3%
Ecopetrol	2,295	114.5	0.4%	-2.8%	-1.9%	5.0	1.2	1,995	2,240	12,091	24,455	312	13.6%
ISA	18,200	43.6	0.8%	-4.9%	17.6%	8.2	1.2	18,220	19,140	6,738	5,586	1,110	6.1%
GEB	2,555	27.8	0.2%	0.4%	34.5%	9.0	1.2	2,505	2,600	3,495	2,813	251	9.8%
Celsia	4,035	12.4	0.0%	-6.2%	36.3%	22.3	1.1	4,160	4,390	608	589	310	7.7%
Promigas	7,100	8.5	0.6%	2.9%	54.3%	8.0	1.3	6,600	7,200	6	344	516	7.3%
Canacol	12,780	16.5	0.3%	2.1%	-38.6%	0.7	0.3	12,520	14,240	19	287	-	0.0%
Grupo Sura	34,400	18.9	1.2%	4.2%	18.6%	12.6	0.7	33,000	41,900	13	152	1,400	4.1%
PF-Grupo Sura	25,020	14.0	-0.6%	4.3%	85.3%	9.2	0.5	23,320	26,800	2,791	1,399	1,400	5.6%
Grupo Argos	17,000	13.7	0.5%	3.5%	36.9%	16.1	0.8	16,140	16,600	5,231	897	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,900	7.4	-0.2%	2.1%	40.7%	11.3	0.5	11,600	12,460	247	395	636	5.3%
Corficolombiana	14,180	5.2	-1.1%	-5.6%	5.0%	6.4	0.4	14,780	16,200	1,377	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,100	10.0	0.0%	-12.0%	15.9%	5.9	0.4	14,580	16,160	105	92	1,135	8.7%
Cementos Argos	8,350	11.4	-0.2%	1.8%	36.7%	36.0	1.4	7,880	8,560	1,683	3,596	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,800	10.9	1.1%	11.4%	73.3%	33.6	1.3	7,000	7,110	73	54	118	1.5%
PF-Davivienda	20,440	18.7	-0.9%	-2.7%	6.6%	-	17.9	21,000	23,100	405	35	-	0.0%
Bogota	26,600	19.7	0.0%	-3.4%	-3.1%	9.9	0.6	27,540	28,460	9	340	1,452	5.5%
PF-Aval	432	15.1	-0.2%	-4.0%	-10.9%	13.9	0.6	450	473	1,461	514	24	5.6%
Grupo Bolivar	61,600	5.9	1.3%	2.5%	4.4%	16.7	0.4	60,100	66,900	133	83	6,276	10.2%
Mineros	3,305	1.7	-0.2%	4.6%	80.1%	20.7	0.8	3,075	3,280	96	179	384	11.6%
BVC	11,180	1.0	0.0%	6.9%	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	11	136	948	8.5%
ETB	95	24.0	0.0%	5.6%	0.0%	-	3.5	90	100	1	3	-	0.0%
Nutresa	51,780	25.3	0.0%	-12.4%	15.1%	32.7	3.7	33,100	59,100	58	58	-	0.0%
Terpel	9,010	1.6	0.0%	-3.1%	16.3%	5.1	0.6	8,200	10,180	74	49	786	8.7%
HCOLSEL	14,800		0.0%	-0.1%	18.8%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,845		0.0%	-0.6%	14.4%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,384		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.