

PERSPECTIVA SEMANAL DE MONEDAS

DEL 01 AL 05 DE JULIO DE 2024

**Elaborado por: Investigaciones
Económicas**

Wilson Tovar
Gerente
wtovar@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo
Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

Resumen

- Lo importante a tener en cuenta esta semana será el informe de mercado laboral estadounidense que, hasta el momento, ha sido fuerte y le ha dado respaldo al dólar.
- Esta semana, el euro podría enfrentar volatilidad debido a la segunda vuelta de las elecciones en Francia y las elecciones en Reino Unido.
- Se espera que el yen continúe bajo presión debido a la estabilidad económica relativa de EE.UU que ha llevado a un alto diferencial de tasas de interés. La próxima publicación de datos del gasto de los hogares y los PMI's de junio será crucial para evaluar la salud de la economía japonesa y la fortaleza del yen.
- El mercado estará atento a la publicación del dato de exportaciones el cual ha tenido una tendencia creciente, pero no en la misma medida como lo hacen las importaciones; sin embargo, las mejores cotizaciones en los precios del petróleo durante este último mes podría darle estabilidad y, así mismo, mitigar las pérdidas del peso colombiano.
- En cuanto a las perspectivas del COP, para la semana anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,170 por dólar, con extensiones en COP\$4,050 y COP\$4,200.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria 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

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,35%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	11,4%
Inflación (var.anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	6,02%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,62%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	8,75%
IBR Overnight nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,70%	2,91%	11,14%	12,26%	8,60%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-5,60%
Deuda neta GNC (%PIB)	46,3%	48,4%	60,7%	60,1%	52,8%	56,0%
Balance comercial (USD millones, total)	-10.782	-10.130	-15.259	-14.331	-9.902	-9.485
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-2,60%
Tasa de cambio (USD/COP, fin de periodo)	3.411	3.661	3.880	4.808	3.874	4000
Precio de petróleo (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	82,5

Resumen

- Lo importante a tener en cuenta esta semana será el informe de mercado laboral estadounidense que, hasta el momento, ha sido fuerte y le ha dado respaldo al dólar.
- Esta semana, el euro podría enfrentar volatilidad debido a la segunda vuelta de las elecciones en Francia y las elecciones en Reino Unido.
- Se espera que el yen continúe bajo presión debido a la estabilidad económica relativa de EE.UU que ha llevado a un alto diferencial de tasas de interés. La próxima publicación de datos del gasto de los hogares y los PMI's de junio será crucial para evaluar la salud de la economía japonesa y la fortaleza del yen.
- El mercado estará atento a la publicación del dato de exportaciones el cual ha tenido una tendencia creciente, pero no en la misma medida como lo hacen las importaciones; sin embargo, las mejores cotizaciones en los precios del petróleo durante este último mes podría darle estabilidad y, así mismo, mitigar las pérdidas del peso colombiano.
- En cuanto a las perspectivas del COP, para la semana anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,170 por dólar, con extensiones en COP\$4,050 y COP\$4,200.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria 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

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB (var. anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,35%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	11,4%
Inflación (var. anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	6,02%
Inflación básica (var. anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,62%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	8,75%
IBR Overnight nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,70%	2,91%	11,14%	12,26%	8,60%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-5,60%
Deuda neta GNC (% PIB)	46,3%	48,4%	60,7%	60,1%	52,8%	56,0%
Balance comercial (USD millones, total)	-10.782	-10.130	-15.259	-14.331	-9.902	-9.485
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-2,60%
Tasa de cambio (USD/COP, fin de periodo)	3.411	3.661	3.880	4.808	3.874	4000
Precio de petróleo (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	82,5

Dólar estadounidense

Durante la última semana, el dólar estadounidense presentó una apreciación del 0.02%. El principal driver respecto a esta presión sobre la moneda y la cautela de los inversionistas durante la semana fue la expectativa a la publicación del dato de PCE de la mano con los comentarios de los hacedores de política monetaria de la Fed. Además de contar con presiones a nivel de datos económicos en el país, la moneda estuvo expuesta a factores externos, en especial, riesgos políticos y geopolíticos.

Esta primera semana de julio será determinante para establecer el impulso del dólar. En cuanto a los recientes datos de inflación, vimos que los datos resultaron en línea con las estimaciones del mercado. Por lo que, aunque la Fed se mantiene bastante firme en su postura de mantener tasas por más tiempo, estos datos aumentan las expectativas del mercado frente a un recorte de tasas en septiembre. Incluso viendo que gran parte de los datos reales vs los esperados han sido cada vez peores (Gráfica 1), parece ser que la Fed se enfoca principalmente en los sólidos datos de nóminas no agrícolas e inflación que se alinean a las expectativas del mercado. El desarrollo del panorama en la Eurozona, con la segunda vuelta de las elecciones al final de la semana, estará bajo la mirada atenta del mercado. Además, la fortaleza del Brent durante la temporada de verano, sumada al contexto geopolítico y la fuerte depreciación del yen, seguirán influyendo en el comportamiento de la moneda.

Como es usual, los primeros fundamentales del mes corresponden al informe de mercado laboral, los cuales brindarán esa primera pista respecto a las expectativas de recortes de tasas. Hasta el momento, hemos visto un mercado laboral estadounidense fuerte que ha dado respaldo al dólar. En esta ocasión, el mercado está esperando una desaceleración en las nóminas no agrícolas por lo que el dólar estará presionado a la baja durante la semana a la espera de este dato. Sin embargo, en caso de que los datos muestren un enfriamiento de la economía más acelerado, el dólar podría ubicarse en niveles cercanos a los 105.6 puntos. En caso de que se evidencie una fortaleza en la economía, el dólar podrá llegar a niveles sobre los 106.1 puntos.

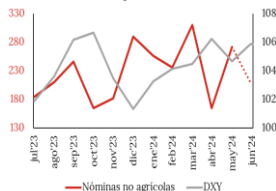
Indicadores	Actual (Anterior)
Tasa de política monetaria	5.25-5.50% (5.00-5.25%)
PCE % anual	2.8% (2.9%)
Inflación objetivo	2%
Balance anual presupuestario % del PIB	-6.5% (-5.5%)
Crecimiento del PIB % trimestre	1.6% (3.4%)
Balance de cuenta corriente % del PIB	-2.9% (-3.0%)
Calificación de moneda extranjera de Moody's	Aaa
Perspectiva	Negativa

Gráfica 1: Desempeño DXY vs índice de sorpresa económica.



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Gráfica 2: Desempeño DXY vs Nóminas no agrícolas



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Dólar estadounidense (DXY)

Último cierre	Mín. semanal	Máx. semanal	YTD	WTD	PM50D	PM200D	Proyección semanal
105,9	105,87	105,91	4,82%	-0,01%	105,08	104,30	105,6 - 106,1

Monedas desarrolladas: el euro

A pesar de una semana cargada de fundamentales e incertidumbre por la primera vuelta de las elecciones en Francia, el euro se apreció un +0.18%. Sin embargo, las ganancias fueron limitadas debido a una caída en el sentimiento económico y en el clima empresarial de la Eurozona, aunque la confianza del consumidor mejoró. En Alemania, tanto la confianza del consumidor como el clima empresarial se deterioraron, impactando negativamente al euro, si bien las ventas minoristas y el PIB en España que superaron las expectativas del mercado, lo ayudaron a mantener un rango estrecho.

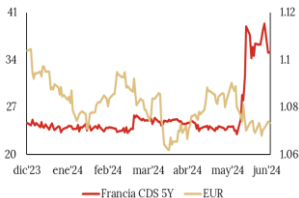
Esta semana, el euro podría enfrentar volatilidad debido a la segunda vuelta de las elecciones en Francia y las elecciones en Reino Unido. Además, los datos preliminares de inflación de la Eurozona para junio serán clave, ya que cualquier indicio de desaceleración podría reforzar las expectativas de recortes de tasas de interés. El simposio del BCE en Sintra, Portugal, con discursos de figuras clave como Christine Lagarde y Jerome Powell, será seguido de cerca por los inversores en busca de pistas sobre futuros movimientos de tasas de interés.

La dirección del euro, que ha encontrado soporte en 1.066 dólares durante las últimas tres semanas, es incierta. La segunda vuelta de las elecciones en Francia, prevista para el 7 de julio, podría aumentar la prima de riesgo y añadir más volatilidad al mercado. La divergencia entre la postura del BCE y la Reserva Federal (Fed) persiste; mientras el BCE habla de más recortes durante el año, la Fed no anticipa su primer recorte antes de diciembre. Las perspectivas para el euro esta semana estarán presionadas, dependiendo de los resultados políticos y económicos. Si las elecciones generan incertidumbre, el euro podría debilitarse. Sin embargo, datos económicos positivos y una moderación en la inflación podrían apoyar al EUR.

En términos técnicos, el EUR/USD actualmente se encuentra por debajo de 1.07. Un resultado adverso en las elecciones francesas podría llevar el par hacia el soporte en 1.066, mientras que cualquier estabilidad política y datos favorables podrían ayudar a recuperar terreno hacia 1.076. Los inversores deberán estar atentos a estos eventos clave para determinar si el EUR puede estabilizarse o si continuará bajo presión en el corto plazo.

Indicadores	Actual (Anterior)
Tasa de política monetaria	4.25% (4.50%)
IPC % anual	2.5% (2.7%)
Inflación objetivo	2.5%
Balance anual presupuestario % del PIB	-3.6% (-5.2%)
Crecimiento del PIB % trimestre	0.4% (0.1%)
Último cierre EUR/USD	1,0708
Balance de cuenta corriente % del PIB	1.86% (1.23%)
Calificación de moneda extranjera de Moody's	Aaa (Alemania)
Perspectiva	Estable

Gráfica 1: Desempeño EUR vs CDS 5Y Francia



Fuente: Bloomberg – Investigaciones Económicas

Euro (EUR/USD)							
Último cierre	Mín. semanal	Máx. semanal	YTD	WTD	PM50D	PM200D	Proyección semanal
1,0735	1,07	1,07	-2,94%	0,51%	1,08	1,08	1,070 - 1,076

Monedas desarrolladas: la libra esterlina

La Libra esterlina (GBP) ha caído frente al Dólar estadounidense (USD), alcanzando mínimos de seis semanas cerca de 1.26. La atención se centra ahora en las elecciones generales del Reino Unido el 4 de julio, las cuales son cruciales para determinar el futuro del GBP/USD. Los resultados de estas elecciones podrían tener un impacto significativo en las acciones de política del Banco de Inglaterra y en las perspectivas a medio plazo de la Libra esterlina.

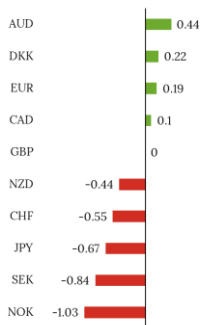
El Partido Laborista lidera las encuestas con una ventaja de 23 puntos sobre los Conservadores, según la segunda y penúltima encuesta de intención de voto de Ipsos de la campaña electoral. Sin embargo, el primer ministro Rishi Sunak se ha convertido en el más impopular en esta etapa de la campaña. Esta situación política ha generado incertidumbre en el mercado, limitando los intentos de recuperación de la Libra esterlina.

Desde una perspectiva técnica, la libra esterlina ha prolongado su impulso bajista tras romper el soporte de la línea de tendencia ascendente hace dos semanas. Además, el par GBP/USD ha roto el soporte clave en 1.2645, de la media móvil simple de 50 días y la de 100 días, siendo otra señal bajista. No obstante, un nuevo cruce alcista de la SMA de 50 días por encima de la SMA de 100 días requiere precaución para los vendedores.

Un resultado favorable para los Laboristas podría generar expectativas de un enfoque diferente en la política económica, lo cual podría ser un factor decisivo para la recuperación de la Libra esterlina. Los operadores del GBP/USD estarán atentos a cómo se desarrollan los acontecimientos políticos y económicos, ya que estos definirán el curso del par en el corto y mediano plazo.

Indicadores	Actual (Anterior)
Tasa de política monetaria	5.25% (5.25%)
IPC % anual	2% (3.2%)
Inflación objetivo	2%
Balance anual presupuestario % del PIB	-4.7% (-7.9%)
Crecimiento del PIB % trimestre	0.2% (-0.2%)
Último cierre GBP/USD	1,2646
Balance de cuenta corriente % del PIB	-3.3% (-2.4%)
Calificación de moneda extranjera de Moody's	Aa3
Perspectiva	Estable

Gráfica 1: Desempeño monedas G10 WTD



Fuente: Bloomberg – Investigaciones Económicas

Libra esterlina (GBP/USD)							
Último cierre	Mín. semanal	Máx. semanal	YTD	WTD	PM50D	PM200D	Proyección semanal
1,2649	1,262	1,265	-0,64%	0,21%	1,26	1,26	1,260 - 1,271

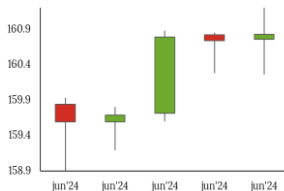
Monedas desarrolladas: yen japonés

En el contexto actual, el yen japonés ha mostrado una notable debilidad frente al dólar estadounidense, alcanzando niveles que no se habían visto en casi 38 años, situándose en 160.72 yenes por dólar. Esta tendencia ha sido influenciada principalmente por la diferencia en las tasas de referencia entre el Banco de Japón (BoJ) y la Reserva Federal (Fed). A pesar de que Japón gastó un récord de USD\$63 mil millones en abril para defender su moneda, sólo logró frenar la tendencia sin revertirla. La creciente preocupación sobre una posible intervención del gobierno japonés para detener la depreciación del yen se ha intensificado tras los comentarios del Ministro de Finanzas, Shunichi Suzuki, sobre medidas adecuadas para abordar los movimientos excesivos del mercado de divisas. El mercado espera que el BoJ suba las tasas nuevamente y reduzca sus operaciones de compra de bonos en su próxima reunión este mes. Sin embargo, el yen sigue siendo una moneda de bajo rendimiento en comparación con el dólar.

La debilidad del yen ha incrementado los costos de importación, elevando las presiones inflacionarias. Los datos recientes muestran una economía japonesa con desafíos tanto en el crecimiento como en el sentimiento empresarial. Las cifras revisadas del PIB para el trimestre enero-marzo reflejan una contracción económica, lo que añade presión sobre el yen. Se espera que el yen continúe bajo presión debido al diferencial de tasas de interés y a la estabilidad económica relativa de EE.UU. La próxima publicación de datos del gasto de los hogares y los PMI's de junio será crucial para evaluar la salud de la economía japonesa y la fortaleza del yen. Si el yen sigue debilitándose y se acerca al nivel crítico de 165 yenes por dólar, es probable que el gobierno japonés intervenga en el mercado de divisas para estabilizar su moneda, lo que podría ofrecer un alivio temporal al yen. Los próximos datos económicos de Estados Unidos, especialmente los relacionados con el mercado laboral y la inflación, también influirán en el yen. Datos que sugieran una desaceleración en la economía estadounidense podrían reducir las expectativas de nuevas subidas de tasas por parte de la Fed, lo que podría beneficiar al yen.

Indicadores	Actual (Anterior)*
Tasa de interés	0.1%
IPC % anual	2.7% (2.8%)
Inflación objetivo	2%
Balance anual presupuestario % del PIB	-6.2% (-9.1%)
Crecimiento del PIB % trimestre	1.2% (1.6%)
Último cierre USD/JPY	160,687
Balance de cuenta corriente % del PIB	3.6% (3.1%)
Calificación de moneda extranjera de Moody's	A1
Perspectiva	Estable

Gráfica 1: Desempeño semanal JPY



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Gráfica 2: Desempeño JPY (YTD)



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Yen japonés (USD /JPY)								
Último cierre	Mín. semanal	Máx. semanal	YTD	WTD	PM50D	PM200D	Proyección semanal	
160,91	160,62	160,91	14,16%	0,18%	156,72	150,62	160.28 - 161.9	

Monedas emergentes: peso mexicano

El viernes pasado, el peso mexicano mostró un desempeño notablemente positivo, fortaleciéndose en un contexto de mayor apetito por el riesgo impulsado por datos económicos estadounidenses que se alinearon a las expectativas. En particular, los datos del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de EE.UU., que estuvieron en línea con las previsiones, permitieron que el sentimiento de riesgo se afanzara en los mercados internacionales. Esta tendencia positiva se vio reflejada en el avance del peso, que se ubicó como la segunda mejor moneda del mundo el viernes.

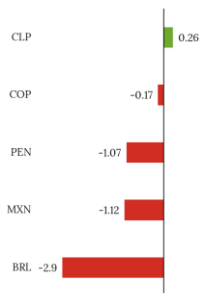
A pesar del desempeño del viernes, en lo acumulado de la semana se observaron pérdidas que, en todo caso lograron recortar las caídas mensuales. Esto se dio por la recalibración de posiciones de los operadores en respuesta a los ajustes en el índice EMBI de JP Morgan. La confianza en la moneda se mantuvo alta, incluso después de que el Banco de México (Banxico) adoptara una postura más moderada de lo esperado. La decisión de mantener la tasa clave sin cambios en 11% fue acompañada por un cambio en el lenguaje del comunicado, sugiriendo una mayor cercanía a posibles recortes de tasas.

El entorno macroeconómico también contribuyó a esta recuperación. El fortalecimiento del peso se dio en un contexto de volatilidad relativamente alta, lo que resultó en una atractiva relación carry-to-vol para la moneda. La estabilidad observada en los mercados emergentes y la moderación en las expectativas de inflación por parte del Banxico fortalecieron aún más la confianza en el peso.

Mirando hacia adelante, la perspectiva para el peso mexicano parece favorable, especialmente si la Fed adopta una postura más moderada en sus futuras decisiones de política monetaria. Esta posibilidad de una postura menos agresiva por parte de la Fed podría continuar beneficiando al peso, al mantener atractivo el diferencial de tasas de interés. Sin embargo, es crucial seguir atentos a las decisiones y comunicados del Banxico, ya que cualquier señal de recorte de tasas podría influir en la trayectoria del peso en los próximos meses. También, será importante los pronunciamientos del nuevo Gobierno, sobretodo si llegasen a generar incertidumbre en el mercado.

Indicadores	Actual (Anterior)
Tasa de política monetaria	11% (11.25%)
IPC % anual	4.37% (4.40%)
Inflación objetivo	3%
Balance anual presupuestario % del PIB	-3.31% (-4.01%)
Crecimiento del PIB % trimestre	2.46% (3.51%)
Último cierre USD/MXN	18,4298
Balance de cuenta corriente % del PIB	-1.0% (-1.1%)
Calificación de moneda extranjera de Moody's	Baa2
Perspectiva	Estable

Gráfica 1: Desempeño monedas Latam WTD



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Peso mexicano (USD / MXN)							
Último cierre	Mín. semanal	Máx. semanal	YTD	WTD	PM50D	PM200D	Proyección semanal
18,2653	18,27	18,43	7,70%	-0,20%	17,43	17,27	18,987 - 18,496

Monedas emergentes: peso colombiano

Durante una semana en la que el mercado se mantuvo cauteloso dado que los drivers serían publicados el viernes, el peso colombiano tuvo una leve apreciación semanal del 0.3% alcanzando mínimos de COP\$4,060 y máximos de COP\$4,180 por dólar. Aunque a inicio de la semana pasada la moneda local logró revertir las pérdidas de seis días, días después la moneda continuó la tendencia de depreciación. El comportamiento de la moneda durante la semana estuvo impactado por varios factores: 1) el comportamiento de las monedas de la región, 2) la expectativa ante el recorte de 50 pbs en la tasa de intervención del BanRep, 3) la fortaleza del dólar estadounidense ante los comentarios de los funcionarios de la Fed y 4) el cambio en la perspectiva crediticia de Colombia de estable a negativa por parte de Moody's.

Indicadores	Actual (Anterior)
Tasa de política monetaria	11.75% (12.25%)
IPC % anual	7.16% (7.36%)
Inflación objetivo	3%
Balance anual presupuestario % del PIB	4.3% (5.3%)
Crecimiento del PIB % trimestre	0.7% (0.3%)
Último cierre USD/COP	4.174
Balance de cuenta corriente % del PIB	-1.9% (-2.1%)
Calificación de moneda extranjera de Moody's	Baa2
Perspectiva	Negativa

La reciente aprobación de la Reforma Pensional podría impactar el USD/COP pues la creación de un nuevo fondo soberano, gestionado por el banco central, influirá en la demanda de activos locales como los COLTES, afectando la liquidez del mercado de capitales. Una gestión eficiente del fondo y la claridad en el rol del banco central pueden fortalecer la confianza de los inversionistas, beneficiando al peso colombiano. A largo plazo, la fase de descomposición del fondo soberano podría generar incertidumbre y afectar negativamente la estabilidad del peso. La competencia en el sistema de pensiones también podría incrementar el ahorro y la inversión, favoreciendo la estabilidad de la moneda local.

En cuanto a los fundamentales de esta semana, el mercado estará atento a la publicación del dato de exportaciones el cual ha tenido una tendencia creciente, pero no en la misma medida como lo hacen las importaciones, sin embargo, las mejores cotizaciones en los precios del petróleo durante este último mes podría darle estabilidad y, así mismo, mitigar las pérdidas del peso colombiano.

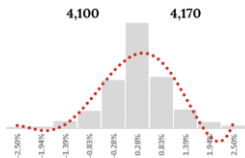
Hasta ahora, en el contexto local e internacional, son mayores las presiones de depreciación para la moneda por lo que para la semana anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,170 por dólar, con extensiones en COP\$4,050 y COP\$4,200.

Gráfica 1: Desempeño COP vs Exportaciones



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Gráfica 2: Rango Semanal



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

Peso colombiano (USD/COP)							
Último cierre	Mín. semanal	Máx. semanal	YTD	WTD	PM50D	PM200D	Proyección semanal
4.176,80	4.144,75	4.176,80	0,08	0,01	3.962,99	3.978,43	4.100 - 4.170

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