

RESUMEN DE LA JORNADA

COP se aprecia por cuarta jornada consecutiva

03 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense cayó a su nivel más bajo desde el 18 de junio, situándose alrededor de 105.20, tras la publicación de los datos laborales de ADP. Las actas de la reunión de junio del FOMC indicaron que los miembros reconocieron una disminución de las presiones sobre los precios y un enfriamiento de la economía. Estos factores han llevado a los mercados a aumentar sus apuestas sobre un posible recorte de tasas por parte de la Fed en septiembre. Sin embargo, los funcionarios de la Fed siguen mostrando moderación y mantienen una postura dependiente de los datos, observando signos de desinflación y enfriamiento del mercado laboral en la economía estadounidense.

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. En medio de una jornada en la que los datos económicos debilitaron al dólar estadounidense, el peso colombiano se recupera por cuarta jornada consecutiva, alcanzando mínimos de COP\$4,084.2 y máximos de COP\$4,122. La moneda local logra revertir casi por completo el movimiento de depreciación de finales del mes de junio y se alinea a los movimientos de apreciación de sus pares en la región, en medio de un mercado con mayor apetito de riesgo y con mayores expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. A nivel local, mañana el mercado espera conocer el dato de exportaciones para el mes de mayo. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,104.50 (+0.62%) con un total negociado de USD\$1,080 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD ha extendido su recuperación durante varias sesiones, superando la marca de 1.0800 debido a la persistente debilidad del dólar estadounidense. Esta recuperación se produce en medio de expectativas antes de la segunda vuelta de las elecciones francesas el 7 de julio. Además, el Banco Central Europeo (BCE) publicará el 4 de julio las actas de su reunión de junio, lo que podría influir en la tendencia del par. La perspectiva alcista se mantiene mientras el EUR/USD esté por encima de la media móvil simple (SMA) de 200 días. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,423.98 con una apreciación de +0.04% para el peso colombiano.**

Dólar Australiano	0.6707	0.61%
Libra Esterlina	1.2743	0.47%
Dólar Neozelandés	0.6104	0.42%
Yen Japonés	161.72	0.17%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.364	-0.27%
Euro - COP	4,444.3	-0.34%
Peso Mexicano	18.1743	-0.40%
Dólar - COP	4,136.5	-0.73%
Peso Brasileño	5.5540	-2.18%

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**

| Commodities

Plata	30.797	3.84%	El crudo Brent cerró con una subida del +1.27% hasta USD\$87.34 por barril, impulsado por la continua preocupación sobre la interrupción del suministro debido a la situación geopolítica en Oriente Medio. Simultáneamente, el petróleo WTI subió un +1.29% hasta USD\$83.88 dólares por barril, tras una significativa caída en las reservas de crudo en EE.UU. de 12.2 millones de barriles, según la EIA. La disminución de inventarios de gasolina y el temor a que el huracán Beryl afecte la infraestructura petrolera también influyeron en el alza de precios, aunque estos se desinflaron al cierre.
Cobre	4.5265	2.43%	
Oro	2365.3	1.37%	
WTI	83.630	0.99%	
Brent	87.090	0.99%	
Gas Natural	2.4200	-0.62%	
Maiz	404.75	-0.80%	
Café	223.55	-1.65%	

Beryl afecte la infraestructura petrolera también influyeron en el alza de precios, aunque estos se desinflaron al cierre.

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$ 33,920.00	-0.88%
CEMARGOS	\$ 8,390.00	0.48%
BCOLOMBIA	\$ 35,100.00	0.00%

Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$ 33,920.00	-0.88%
BCOLOMBIA	\$ 35,100.00	0.00%
ECOPETROL	\$ 2,290.00	-0.22%

Acciones menos valorizadas

GRUPOSURA	\$ 33,500.00	-2.62%
PFDVVNDA	\$ 20,100.00	-1.66%
BOGOTA	\$ 26,300.00	-1.13%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$ 51,000.00	-0.86%
CSPX	\$ 2,388,960.00	0.13%
LQDA	\$ 23,700.00	0.34%

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 rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron, impulsados por informes económicos más débiles de lo esperado que reforzaron la posibilidad de que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés este año. Los minutos de la reunión de junio de la Fed mostraron que los funcionarios esperaban más evidencia de la desaceleración de la inflación antes de reducir las tasas. Los datos mostraron una contracción en la actividad de servicios y señales de enfriamiento en el mercado laboral, lo que sugiere un posible recorte de tasas en septiembre. Las mayores ganancias se dieron en el largo plazo. El bono a diez años retrocedió -7.3 pbs a 4.359%, mientras que el nodo de dos años se ubicó en 4.706%, lo cual representa una disminución de -3.5 pbs respecto al cierre anterior.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento positivo. El rendimiento de los bonos gubernamentales a 10 años en Alemania es de 2.567%. Comparado con otros países, Australia tiene el rendimiento más alto con 4.438%, seguido de el Reino Unido con 4.176%. En contraste, Japón tiene el rendimiento más bajo con 1.102%. Las diferencias en puntos básicos varían, siendo el mayor spread entre Alemania y Australia con 187.1 puntos básicos, y el menor entre Alemania y Dinamarca con -2.8 puntos básicos. Mientras tanto, el spread entre Alemania y Francia continúa disminuyendo a 63.9 pbs.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados positivos en línea con el comportamiento internacional. Los bonos de Brasil se valorizaron -15 pbs alrededor de la curva, subiendo el nodo de diez años se ubicó en 12.167% (-15.7 pbs). A pesar de estas ganancias, las preocupaciones sobre la gestión fiscal y la autonomía del banco central de Brasil siguen afectando el mercado de renta fija. El presidente Lula Da Silva cuestionó la relevancia de las altas tasas de interés actuales, en contraste con Campos Neto del BCB, quien defendió su papel en el control de la inflación y advirtió que los ajustes fiscales podrían obstaculizar el crecimiento y empeorar las presiones inflacionarias. Por otra parte, México también presentó disminuciones en los rendimientos. El nodo de diez años se ubicó en 9.913% (-4.4 pbs), mientras tanto el nodo de dos años se ubicó en 10.733% (-1.1 pbs).

Los TES-TF presentaron la mayor volatilidad de la semana. Los rendimientos de la curva TES-TF disminuyeron en promedio -3.67 pbs. Las referencias de mediano plazo fueron las más favorecidas, siendo el nodo de 6 años el que presentó mayores valorizaciones, las cuales fueron de -12 pbs, el nodo pasó de 10.32% a 10.20%. La curva UVR, por su parte, vio incrementado en +5.7 pb en promedio. La referencia cuatro años presentó los mayores incrementos de +9.8 pbs de 5.339% a 5.437%. Por otra parte, Bancolombia anunció los resultados finales de su oferta de compra en efectivo de todos los Bonos Senior al 3.00% con vencimiento en 2025 y hasta USD \$400 millones de los Bonos Subordinados al 6.909% con vencimiento en 2027. El 24 de junio de 2024, Bancolombia compró USD\$267.421.000 de los Bonos 2025 y USD\$283.632.000 de los Bonos 2027 ofrecidos válidamente hasta el 14 de junio. Posteriormente, aceptó ofertas adicionales de USD\$2.013.000 en Bonos 2025 y USD\$4.661.000 en Bonos 2027 hasta el 2 de julio. Los tenedores recibirán aproximadamente USD\$936,46 por cada USD\$1.000 de los Bonos 2025 y USD\$950,00 por cada USD\$1.000 de los Bonos 2027, más intereses devengados.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.16%, ubicándose en 1,381.43 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$32,250 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$11,739 millones), Cementos Argos (COP\$4,494 millones) y Bancolombia (COP\$3,095 millones). La jornada mostró una caída en la liquidez, en medio de un menor movimiento de los operadores por la víspera del 4 de julio.

El mercado estadounidense se mostró positivo, los operadores parecieron ignorar la ralentización en la dinámica económica. El Dow Jones retrocedió marginalmente, el S&P 500 avanzó +0.51% y el Nasdaq ganó +0.88%. Tanto el S&P como el Nasdaq marcaron nuevos máximos en la jornada, con las acciones de Nvidia y Tesla mostrando rendimientos al alza destacables.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, el sentimiento en la región aún muestra inestabilidad ante la coyuntura electoral. El índice Stoxx 600 subió +0.8%, la mayoría de los sectores estuvieron en números verdes, las acciones de minería lideraron las ganancias avanzando +2.3%. El CAC 40 subió +1.24%, el FTSE 100 sumó +0.61% y el DAX ganó +1.16%.

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	33.2	0.4%	-2.2%	5.7%	5.5	0.9	31,700	35,100	3,096	5,849	3,536	10.1%
PF-Bancolombia	33,920	109.5	2.0%	-0.5%	13.4%	5.3	0.9	31,400	32,980	11,739	14,872	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,290	114.4	0.4%	-3.0%	-2.1%	4.9	1.2	1,995	2,240	1,514	24,455	312	13.6%
ISA	18,300	43.6	0.8%	-4.4%	18.2%	8.2	1.2	18,220	19,140	2,584	5,586	1,110	6.1%
GEB	2,540	27.7	0.2%	-0.2%	33.7%	9.0	1.2	2,505	2,600	607	2,813	251	9.9%
Celsia	4,100	12.5	0.0%	-4.7%	38.5%	22.7	1.1	4,160	4,390	543	589	310	7.6%
Promigas	7,150	8.5	0.6%	3.6%	55.4%	8.0	1.3	6,600	7,200	316	344	516	7.2%
Canacol	12,780	16.0	0.3%	2.1%	-38.6%	0.7	0.3	12,520	14,240	2	287	-	0.0%
Grupo Sura	33,500	18.4	1.2%	1.5%	15.5%	12.3	0.6	33,000	41,900	222	152	1,400	4.2%
PF-Grupo Sura	24,900	14.1	-0.6%	3.8%	84.4%	9.1	0.5	23,320	26,800	274	1,399	1,400	5.6%
Grupo Argos	17,180	13.8	0.5%	4.6%	38.3%	16.3	0.8	16,140	16,600	2,199	897	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,940	7.4	-0.2%	2.4%	41.1%	11.3	0.5	11,600	12,460	186	395	636	5.3%
Corficolombiana	14,120	5.1	-1.1%	-6.0%	4.6%	6.4	0.4	14,780	16,200	138	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,140	10.1	0.0%	-11.7%	16.3%	5.9	0.4	14,580	16,160	39	92	1,135	8.6%
Cementos Argos	8,390	11.5	-0.2%	2.3%	37.3%	36.2	1.4	7,880	8,560	4,495	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	32	54	118	1.5%
PF-Davienda	20,100	18.4	-0.9%	-4.3%	4.8%	-	17.6	21,000	23,100	171	35	-	0.0%
Bogota	26,300	19.6	0.0%	-4.5%	-4.2%	9.8	0.6	27,540	28,460	86	340	1,452	5.5%
PF-Aval	433	15.1	-0.2%	-3.8%	-10.7%	13.9	0.6	450	473	94	514	24	5.5%
Grupo Bolivar	61,500	5.9	1.3%	2.3%	4.3%	16.7	0.4	60,100	66,900	141	83	6,276	10.2%
Mineros	3,335	1.7	-0.2%	5.5%	81.7%	20.9	0.8	3,075	3,280	68	179	384	11.5%
BVC	11,180	1.0	0.0%	6.9%	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	13	136	948	8.5%
ETB	95	24.0	0.0%	5.6%	0.0%	-	3.5	90	100	0	3	-	0.0%
Nutresa	51,780	25.3	0.0%	-12.4%	15.1%	32.7	3.7	33,100	59,100	22	58	-	0.0%
Terpel	9,010	1.6	0.0%	-3.1%	16.3%	5.1	0.6	8,200	10,180	13	49	786	8.7%
HCOLSEL	14,855		0.0%	0.2%	19.2%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,902		0.0%	-0.2%	14.9%			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.