

RESUMEN DE LA JORNADA

COP inicia segunda semana de apreciaciones

08 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense ha tenido un comienzo de semana volátil, cayendo a su nivel más bajo desde mediados de junio y perdiendo un 0.80% la semana pasada, en medio de señales de desinflación y expectativas de un recorte de tasas por parte de la Fed en septiembre. El mercado está atento a las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, que podrían influir en el dólar esta semana.

Peso Brasileño	5.4704	0.21%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	160.84	0.07%
Libra Esterlina	1.2807	-0.01%
Dólar Canadiense	1.3634	-0.04%
Euro - COP	4,430.3	-0.08%
Dólar Australiano	0.6737	-0.18%
Dólar - COP	4,085.0	-0.19%
Dólar Neozelandés	0.6126	-0.32%
Peso Mexicano	18.0104	-0.45%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada, respaldada por la expectativa del dato de inflación en EE.UU. que limita el fortalecimiento del dólar estadounidense. El peso colombiano alcanzó mínimos en COP\$4,042 por dólar, un nivel que no veíamos desde mitades de junio cuando el riesgo político a nivel local se exacerbó. El comportamiento de la moneda, además, se alinea a los movimientos de las monedas de la región. Teniendo en cuenta este comportamiento de la moneda local durante estas últimas jornadas, la Tasa Representativa de Mercado (TRM) que regirá hasta mañana estaría alrededor de COP\$4,053 por dólar y se estaría dando la condición para ejercer Opciones PUT. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,050 (+0.85%) con un total negociado de USD\$1,091 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD se mantiene estable cerca de 1.0850 tras una apertura con una brecha bajista, debido a la reacción de los mercados al resultado de las elecciones en Francia. Sin embargo, el par logró estabilizarse a medida que los inversores adoptaron una postura cautelosa antes del testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, programado para el martes. La sorprendente victoria de la coalición de izquierda en Francia ha proporcionado un impulso al euro. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,387.5 con una apreciación de +0.97% para el peso colombiano.**

| Commodities

Cobre	4.6682	2.97%
Café	230.55	2.83%
Plata	31.525	2.21%
Oro	2399.85	1.29%
Maíz	410.50	0.86%
Brent	86.890	-0.62%
WTI	83.360	-0.62%
Gas Natural	2.3290	-3.68%

El petróleo de referencia Brent cerró este lunes con una caída del -0.91%, situándose en USD\$85.75 por barril. Esta baja se produjo mientras los inversores esperan la publicación del índice de precios al consumo de junio en Estados Unidos el jueves, lo que proporcionará indicios sobre la inflación y las posibles acciones de la Reserva Federal en política monetaria.

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

CEMARGOS	\$ 8,390.00	-0.12%
PFBCOLOM	\$ 33,900.00	0.00%
PEI	\$ 75,400.00	0.53%

Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$ 33,900.00	0.00%
BCOLOMBIA	\$ 35,740.00	1.71%
ECOPETROL	\$ 2,260.00	-1.53%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$ 12,920.00	-2.86%
PFDAVVNDA	\$ 19,900.00	-1.87%
PFGRUPSURA	\$ 24,340.00	-1.85%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$ 451,320.00	-0.72%
CSPX	\$ 2,381,020.00	-0.79%
NU	\$ 52,400.00	0.77%

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%
UniteHealth	-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	2.48%
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 estadounidenses subieron en el corto y mediano plazo y disminuyeron en el largo plazo. El bono a dos años se ubica en 4.631% (+2.7 pbs), el bono a diez años cerró en 4.276% (-0.2 pbs) y el bono a treinta años se ubicó en 4.462% (-1.5 pbs). Hoy, los inversores compraron masivamente letras del Tesoro a tres y seis meses, motivados por la posibilidad de recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal. El Tesoro vendió USD \$76 mil millones en letras a tres meses al 5.23% y USD\$70 mil millones en letras a seis meses al 5.08%. Los fondos del mercado monetario alcanzaron un nuevo récord mientras los mercados prevén recortes en las tasas de la Fed este año, lo que aumentó la demanda en las subastas. Las letras a tres meses tuvieron una alta participación de postores indirectos y directos. Se espera que las tasas sigan bajo presión debido a las liquidaciones de las subastas del Tesoro y a las operaciones de repos inverso.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento positivo en la mayoría de los países con ligeros aplanamientos en curvas como Alemania, Holanda y Portugal. Los rendimientos de los bonos de referencia a 2 años de Alemania son del 2.915%. Comparados con otros países, Australia tiene un rendimiento del 4.218%, superando a Alemania por 130.4 puntos básicos. Bélgica tiene un rendimiento de 2.969%, 5.4 puntos básicos más alto. Canadá presenta un 3.952%, con una diferencia de 103.7 puntos básicos. Dinamarca y los Países Bajos tienen rendimientos ligeramente inferiores, en 2.897% y 2.893%, respectivamente. Francia (3.067%) e Italia (3.444%) superan a Alemania por 15.2 y 52.9 puntos básicos. Japón tiene un rendimiento significativamente menor de 0.361%, 255.4 puntos básicos por debajo de Alemania. España y Suecia tienen rendimientos de 3.096% y 2.484%, respectivamente. El Reino Unido y Estados Unidos muestran rendimientos más altos, en 4.127% y 4.639%, superando a Alemania por 121.3 y 172.5 puntos básicos.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos, con la mayoría de países viendo ganancias. El Banco de Israel mantuvo la tasa de interés de referencia en 4.5%, previendo una guerra prolongada con Hamas hasta principios de 2025. La inflación y el crecimiento económico se proyectan más altos y más bajos respectivamente que en previsiones anteriores. La tasa clave podría estar en 4.25% en el segundo trimestre de 2025. La economía israelí enfrenta riesgos adicionales de guerra con Hezbollah. La presión inflacionaria y el gasto gubernamental elevados dificultarán la reducción de tasas. Por otro lado, la mayoría de los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil bajaron, con los bonos a 3 años mostrando el mayor movimiento. El rendimiento a 3 años cayó 34.3 pbs a 11.699% y el rendimiento a 10 años disminuyó 3.7 pbs a 11.9%. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 1 año y 10 años fue de 113.3 pbs, frente a los 94.4 pbs del cierre anterior. Mientras que los CDS a 5 años de Brasil se cerraron en 153.8 pbs, bajando 4.4 pbs. Mientras tanto, en México el bono a dos años subió a 10.754% (+2.0 pbs) y el nodo a dos años bajó a 9.929% (-1.2 pbs).

Los TES-TF presentaron valorizaciones en la mayoría de los nodos en una jornada con poca volatilidad. Los rendimientos de la curva TES-TF bajaron en promedio -1.9 pbs. El bono a tres años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -5 pbs, pasando de 9.884% a 9.835%. Por su parte, la curva UVR presentó desvalorizaciones, el nodo de cuatro años tuvo las mayores valorizaciones siendo estas de -1.25 pbs y pasando de una tasa de 5.355% a 5.343%. Este escenario se da en un contexto de espera ante los datos de IPC que se darán a conocer hoy. Adicionalmente, se dio a conocer que, en el primer semestre de 2024, Colombia pagó el 45% de sus obligaciones externas y el 38.9% de sus obligaciones internas previstas en el Presupuesto de la Nación. Del total asignado para el servicio de deuda externa (\$37.26 billones), el Gobierno comprometió \$17.43 billones, generó obligaciones por \$17.38 billones y pagó \$16.76 billones. En cuanto a la deuda pública interna (\$57.26 billones), el MinHacienda comprometió \$24.22 billones y ejecutó \$22.25 billones. Del presupuesto total de servicio de deuda para el año (\$94.5 billones), hasta junio se comprometió el 44.1% (\$41.65 billones), se obligó el 44% (\$41.59 billones) y se pagó el 41.3% (\$39 billones).

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.04%, ubicándose en 1,383.05 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$43,072 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$8,386 millones), PF-Bancolombia (COP\$7,560 millones) y PEI (COP\$5,408 millones). PF-Cemargos resalta en la jornada con un +5.26%, volviendo a niveles sobre los COP\$8,000/acción.

El mercado en Nueva York se mostró positivo en su mayoría, con el S&P 500 y el Nasdaq cerrando con nuevos máximos históricos, a la espera de los datos de inflación. El S&P 500 avanzó +0.1%, el Dow Jones cayó -0.08% y el Nasdaq se incrementó +0.28%. El S&P 500 viene de su cuarta semana positiva en las últimas cinco en medio de un optimismo constante de que la disminución de la inflación podría conducir a un recorte de la tasa de interés de la Reserva Federal.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento mixto en su mayoría, los operadores evalúan los resultados de las elecciones en Francia. El índice Stoxx 600 se mantuvo sobre la línea plana, la mayoría de los sectores debatiéndose entre rojos y verdes, las acciones en Francia mostraron alta volatilidad luego de la sorpresiva victoria de la izquierda en las elecciones parlamentarias. El CAC 40 cayó -0.63%, el FTSE 100 retrocedió -0.13% y el DAX cayó -0.02%

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	35,740	33.5	📉 -0.5%	📈 1.2%	📈 7.7%	5.6	0.9	31,700	35,100	1,469	5,849	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,900	108.3	📉 -0.5%	📉 -0.5%	📈 13.3%	5.3	0.9	31,400	32,980	7,560	14,872	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,260	113.3	📈 0.7%	📉 -2.6%	📉 -3.4%	4.9	1.2	1,995	2,240	3,988	24,455	312	13.8%
ISA	18,400	43.9	📉 -0.3%	📈 1.1%	📈 18.9%	8.3	1.3	18,220	19,140	3,666	5,586	1,110	6.0%
GEB	2,565	28.0	📉 -0.6%	📈 2.6%	📈 35.0%	9.1	1.2	2,505	2,600	650	2,813	251	9.8%
Celsia	4,165	12.6	📈 0.5%	📈 1.6%	📈 40.7%	23.0	1.2	4,160	4,390	630	589	310	7.4%
Promigas	7,200	8.6	📉 -0.1%	📈 1.4%	📈 56.5%	8.1	1.3	6,600	7,200	158	344	516	7.2%
Canacol	12,920	15.8	📈 4.1%	📈 0.5%	📉 -37.9%	0.7	0.3	12,520	14,240	30	287	-	0.0%
Grupo Sura	33,000	18.1	📈 0.0%	📉 -4.1%	📈 13.8%	12.1	0.6	33,000	41,900	423	152	1,400	4.2%
PF-Grupo Sura	24,340	14.0	📉 -0.6%	📉 -0.3%	📈 80.3%	8.9	0.5	23,320	26,800	1,143	1,399	1,400	5.8%
Grupo Argos	17,200	13.8	📈 0.1%	📈 1.9%	📈 38.5%	16.3	0.8	16,140	16,600	1,598	897	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,960	7.5	📈 0.7%	📈 0.5%	📈 41.4%	11.4	0.6	11,600	12,460	361	395	636	5.3%
Corficolombiana	14,300	5.2	📈 1.3%	📈 0.3%	📈 5.9%	6.5	0.4	14,780	16,200	313	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,620	10.1	📈 0.0%	📈 5.4%	📈 20.5%	6.2	0.4	14,580	16,160	78	92	1,135	8.3%
Cementos Argos	8,390	11.5	📉 -0.6%	📈 0.7%	📈 37.3%	36.2	1.4	7,880	8,560	8,386	3,596	118	1.4%
PF-Cementos Argos	8,000	10.7	📈 0.0%	📈 2.6%	📈 77.8%	34.5	1.3	7,000	7,110	174	54	118	1.5%
PF-Davivienda	19,900	18.2	📈 0.9%	📉 -0.5%	📈 3.8%	- 17.4	0.6	21,000	23,100	323	35	-	0.0%
Bogota	25,980	19.4	📉 -0.8%	📉 -2.3%	📉 -5.4%	9.7	0.6	27,540	28,460	785	340	1,452	5.6%
PF-Aval	430	15.0	📉 -0.9%	📉 -0.7%	📉 -11.3%	13.8	0.6	450	473	769	514	24	5.6%
Grupo Bolivar	60,000	5.8	📈 1.7%	📉 -2.9%	📈 1.7%	16.3	0.4	60,100	66,900	17	83	6,276	10.5%
Mineros	3,390	1.7	📈 1.4%	📈 5.4%	📈 84.7%	21.2	0.8	3,075	3,280	913	179	384	11.3%
BVC	11,180	1.0	📈 0.0%	📈 0.0%	📉 -2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	58	136	948	8.5%
ETB	95	24.6	📈 0.0%	📈 0.0%	📈 0.0%	- 3.5	0.2	90	100	3	3	-	0.0%
Nutresa	52,960	25.9	📈 0.0%	📈 2.2%	📈 17.7%	33.4	3.8	33,100	59,100	27	58	-	0.0%
Terpel	9,010	1.6	📈 1.2%	📈 0.1%	📈 16.3%	5.1	0.6	8,200	10,180	22	49	786	8.7%
HCOLSEL	14,832		📈 0.5%	📈 0.2%	📈 19.0%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,890		📈 0.5%	📈 0.3%	📈 14.8%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,383		📈 1.1%	📉 -13.4%	📈 15.5%			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.