

RESUMEN DE LA JORNADA

Tesoros se empinaron tras discurso de Powell

09 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense recuperó algo de terreno tras los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el Congreso, que abogó por la paciencia y evitó comprometerse a recortes de tasas en el futuro inmediato. Esto llevó al índice DXY a subir a 105.20. Aunque el mercado confía en un recorte de tasas en septiembre, los funcionarios de la Fed prefieren esperar a más datos económicos antes de tomar decisiones. Los inversores están ahora enfocados en la publicación del IPC de junio, que se espera el jueves, para obtener más información sobre la inflación en EE.UU.

Yen Japonés	161.29	0.30%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6741	0.07%
Dólar Neozelandés	0.6125	0.02%
Dólar Canadiense	1.3635	0.00%
Euro - COP	4,430.3	-0.08%
Libra Esterlina	1.2787	-0.13%
Dólar - COP	4,085.0	-0.19%
Peso Mexicano	17.9123	-0.47%
Peso Brasileño	5.4236	-0.85%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada, luego de un incremento en la inflación local de junio y respaldada por las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Fed en septiembre. Además, la moneda local se alineó al comportamiento de las monedas de la región que se aprecian antes de la publicación del dato de inflación en EE.UU., mientras en México parece que la inflación aumenta. El peso colombiano continúa su senda bajista por octava jornada consecutiva, alcanzando mínimos en COP\$4,010 por dólar. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,014.44 (+0.84%) con un total negociado de USD\$1,208 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD se mantuvo bajo presión cerca de 1.0800, aprovechando el retroceso del lunes y cayendo hasta desafiar esta región clave en respuesta a la mejora gradual del sentimiento en torno al dólar estadounidense tras el primer testimonio de Powell. El par permaneció a la defensiva mientras el dólar se recuperaba, y la agenda del euro para el 10 de julio no presentó eventos significativos. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,340.71 con una apreciación de +0.96% para el peso colombiano.**

| Commodities

Café	248.05	5.82%
Plata	31.10	0.60%
Oro	2,371.50	0.34%
Maiz	393.50	0.13%
Cobre	9,883.00	-0.32%
Gas Natural	2.35	-0.55%
WTI	81.75	-0.70%
Brent	84.94	-0.94%

El precio del petróleo de referencia WTI cayó un -1.12%, cerrando en USD\$81.41 por barril, tras el debilitamiento del huracán Beryl, que no causó daños significativos en las infraestructuras de producción y refinado de la costa del Golfo. Mientras tanto, el crudo Brent bajó un -1.27%, situándose en USD\$84.66 por barril. Los inversores están atentos a la publicación del índice de precios al consumo de junio en Estados Unidos, prevista para el jueves, así como a los datos de inventarios de crudo y gasolina, que se espera reflejen un repunte de la demanda.

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**

| Renta Fija

| Acciones más negociadas

CEMARGOS	\$	8,350.00	-0.48%
PFBCOLOM	\$	33,620.00	-0.83%
ICOLCAP	\$	13,795.50	-0.68%

| Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$	33,620.00	-0.83%
BCOLOMBIA	\$	35,240.00	-1.40%
ECOPETROL	\$	2,240.00	-0.88%

| Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	13,900.00	-2.80%
TERPEL	\$	9,100.00	-2.15%
PFCORFICOL	\$	13,340.00	-2.06%

| Acciones más negociadas (MGC)

IBO1	\$	446,980.00	-0.96%
NU	\$	52,700.00	0.57%
CSPX	\$	2,361,020.00	-0.84%

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%

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cayeron en la parte baja y subieron desde la parte media hasta el extremo largo tras el testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, quien señaló la necesidad de más datos que muestren una disminución de la inflación. A pesar de esto, una fuerte demanda en la subasta de bonos a 3 años ayudó a estabilizar el mercado y a reforzar el empinamiento de la curva antes de las reaperturas de bonos a 10 y 30 años. Los rendimientos a largo plazo subieron más de 2 pbs, mientras que los de corto plazo cambiaron poco. Además, los diferenciales de swaps a largo plazo se ampliaron ligeramente tras informes de posibles cambios en los requisitos de capital para los grandes bancos por parte de la Fed. El empinamiento bajista fue apoyado por una gran operación de futuros y compras en opciones SOFR, apuntando a menos recortes de tasas de la Fed en 2025. El bono a dos años se ubicó al cierre en 4.622% (-0.6 pbs) y el bono a diez años se ubicó en 4.296% (+1.8 pbs).

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento negativo tras datos de EE.UU. La inestabilidad política en Francia ha llevado a los inversores de bonos a preocuparse por la sostenibilidad de su deuda. Con un parlamento sin mayoría clara, será difícil implementar reformas económicas o políticas fiscales. Moody's advierte sobre una posible perspectiva negativa para la deuda francesa. En un contexto global de alta deuda soberana, Francia enfrenta un riesgo creciente en sus mercados de bonos, con un diferencial de rendimiento que podría seguir aumentando. Los rendimientos actuales de los bonos gubernamentales a 10 años muestran que Alemania tiene un rendimiento del 2.586%. Comparado con otros países, Australia tiene un rendimiento de 4.354% (176.8 pbs de diferencia), Bélgica 3.168% (58.1 pbs), Canadá 3.490% (90.4 pbs), Dinamarca 2.550% (-3.6 pbs), Francia 3.208% (62.2 pbs), Italia 3.962% (137.6 pbs), Japón 1.076% (-151.0 pbs), Países Bajos 2.871% (28.5 pbs), España 3.320% (73.4 pbs), Suecia 2.289% (-29.8 pbs), Reino Unido 4.163% (157.7 pbs) y EE. UU. 4.298% (171.2 pbs).

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos, con la mayoría de países viendo pérdidas. México ha contratado bancos para organizar llamadas con inversores de renta fija en un roadshow sin oferta este miércoles y jueves. El objetivo es actualizar a los inversores sobre el marco de bonos del país relacionado con los objetivos de desarrollo sostenible. BNP Paribas coordinará la logística, con la participación de Barclays, BBVA, BNP Paribas, Morgan Stanley, Santander y Scotiabank. Por otro lado, los rendimientos de la mayoría de los bonos soberanos de Brasil se mantuvieron casi sin cambios, mientras que los rendimientos a 4 años bajaron el martes por la tarde. El rendimiento a 1 año se mantuvo en 10.76%, el de 8 años cayó 6 pbs a 11.889%, y el de 10 años bajó 5.9 pbs a 11.822%. El diferencial de rendimiento entre 1 año y 10 años se redujo a 106.1 pbs. Mientras que los CDS a 5 años de Brasil aumentaron 0.1 pb a 154.3 pbs.

Los TES-TF presentaron desvalorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF subieron en promedio +5.06 pbs. El bono a veinte años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +8 pbs, pasando de 11.481% a 11.561%. En contraposición, la curva UVR presentó valorizaciones tras el dato de IPC, el nodo de seis años tuvo las mayores valorizaciones siendo estas de -11.15 pbs y pasando de una tasa de 5.480% a 5.369%. Además, el Ministerio de Hacienda adjudicó \$525 mil millones en bonos de corto plazo con vencimiento el 3 de junio de 2025. La demanda fue de \$893.800 millones, es decir, 2.6 veces el monto ofertado inicialmente de \$350 mil millones. La tasa de corte fue de 9.979%, cinco pbs menos que la semana anterior (10.024%) y 127 puntos básicos inferior a la tasa repo del Banco de la República (11.25%). Por otra parte, se dio a conocer que en abril de 2024, la deuda externa de Colombia aumentó 0.4 puntos del PIB, situándose en 51.2% del PIB, frente al 50.8% del PIB en marzo.

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores. Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.72%, ubicándose en 1,373.15 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$77,811 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$34,605 millones), PF-Bancolombia (COP\$14,754 millones) e IColcap (COP\$8,706 millones). Corficol resalta en la jornada con un retroceso de -2.8%, volviendo a niveles sobre los COP\$13,900/acción.

El mercado en Nueva York se mostró mixto en su mayoría, el S&P 500 registró su cierre récord del año número 36. El S&P 500 avanzó +0.07%, el Dow Jones cayó -0.13% y el Nasdaq se incrementó +0.2%. Los mercados analizan las declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, acerca de que mantener las tasas de interés elevadas durante demasiado tiempo podría poner en riesgo un mayor crecimiento económico

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo en su mayoría, los operadores evaluaban la incertidumbre política en Francia tras las elecciones del domingo El índice Stoxx 600 cayó -0.99%, la mayoría de los sectores debatiéndose entre rojos y verdes, las acciones minoristas cayeron -0.99%. El CAC 40 cayó -1.56%, el FTSE 100 retrocedió -0.66% y el DAX cayó -1.28%

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	35,240	33.2	1.7%	-0.2%	6.1%	5.5	0.9	31,700	35,100	2,736	5,849	3,536	10.0%	
PF-Bancolombia	33,620	107.3	0.0%	-1.3%	12.4%	5.3	0.8	31,400	32,980	14,754	14,872	3,536	10.5%	
Ecopetrol	2,240	112.3	-1.5%	-3.4%	-4.3%	4.8	1.2	1,995	2,240	4,774	24,455	312	13.9%	
ISA	18,280	43.8	0.4%	0.4%	18.1%	8.2	1.2	18,220	19,140	2,449	5,586	1,110	6.1%	
GEB	2,560	28.0	0.2%	2.4%	34.7%	9.1	1.2	2,505	2,600	1,093	2,813	251	9.8%	
Celsia	4,175	12.8	1.1%	1.8%	41.0%	23.1	1.2	4,160	4,390	590	589	310	7.4%	
Promigas	7,320	8.7	-0.7%	3.1%	59.1%	8.2	1.4	6,600	7,200	64	344	516	7.0%	
Canacol	12,980	15.8	-2.9%	0.9%	-37.6%	0.7	0.3	12,520	14,240	91	287	-	0.0%	
Grupo Sura	33,000	18.1	-0.6%	-4.1%	13.8%	12.1	0.6	33,000	41,900	87	152	1,400	4.2%	
PF-Grupo Sura	24,100	14.0	-1.9%	-1.3%	78.5%	8.8	0.5	23,320	26,800	1,039	1,399	1,400	5.8%	
Grupo Argos	17,200	13.8	0.2%	1.9%	38.5%	16.3	0.8	16,140	16,600	1,106	897	636	3.7%	
PF-Grupo Argos	11,900	7.3	0.5%	0.0%	40.7%	11.3	0.5	11,600	12,460	818	395	636	5.3%	
Corficolombiana	13,900	5.1	0.0%	-2.5%	3.0%	6.3	0.4	14,780	16,200	285	473	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	13,340	10.0	3.7%	3.3%	18.1%	6.0	0.4	14,580	16,160	44	92	1,135	8.5%	
Cementos Argos	8,350	11.4	-0.1%	0.2%	36.7%	36.0	1.4	7,880	8,560	34,606	3,596	118	1.4%	
PF-Cementos Argos	7,800	10.5	5.3%	0.0%	73.3%	33.6	1.3	7,000	7,110	17	54	118	1.5%	
PF-Davivienda	19,700	18.0	-1.9%	-1.5%	2.7%	-	17.2	0.6	21,000	23,100	1,160	35	-	0.0%
Bogota	25,520	19.2	-0.5%	-4.1%	-7.1%	9.5	0.6	27,540	28,460	389	340	1,452	5.7%	
PF-Aval	426	14.9	-0.5%	-1.6%	-12.2%	13.7	0.6	450	473	342	514	24	5.6%	
Grupo Bolívar	60,800	5.8	0.0%	-1.6%	3.1%	16.5	0.4	60,100	66,900	187	83	6,276	10.3%	
Mineros	3,395	1.7	0.0%	5.6%	85.0%	21.3	0.8	3,075	3,280	302	179	384	11.3%	
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	0	136	948	8.5%	
ETB	95	24.1	0.0%	0.0%	0.0%	-	3.5	0.2	90	100	1	3	-	0.0%
Nutresa	52,000	25.5	-1.8%	0.4%	15.6%	32.8	3.7	33,100	59,100	834	58	-	0.0%	
Terpel	9,100	1.7	0.0%	1.1%	17.4%	5.1	0.6	8,200	10,180	132	49	786	8.6%	
HCOLSEL	14,790		-0.7%	-0.1%	18.7%			14,650	15,250		4			
Icolcap	13,796		-0.3%	-0.4%	14.0%			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.