

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados atentos al dato de IPC estadounidense

10 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense experimentó ligeras caídas, con el índice DXY bajando a 105, en medio de la cautelosa postura del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, quien enfatizó la evaluación continua de datos económicos antes de considerar recortes de tasas. Los mercados esperan los datos del IPC de junio para obtener una orientación más clara. A pesar de señales de desinflación y confianza en un posible recorte de tasas en septiembre, los funcionarios de la Fed mantienen una actitud prudente, subrayando decisiones basadas en datos. Los próximos datos de inflación y las solicitudes de subsidio por desempleo serán cruciales para el desempeño del dólar.

Yen Japonés	161.71	0.25%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6747	0.10%
Dólar Neozelandés	0.6081	-0.69%
Dólar Canadiense	1.362	-0.10%
Libra Esterlina	1.2847	0.50%
Peso Mexicano	17.843	-0.42%
Peso Brasileño	5.4159	-0.12%
Euro - COP	4,925.6	-1.03%
Dólar - COP	3,968.0	-1.12%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Hoy, la moneda local rompió la barrera de los COP\$4,000 por dólar en una jornada de pocos fundamentales macroeconómicos, respaldado por un dato de inflación local que incrementó para el mes de junio que fortalece el carry trade de la moneda. Por otro lado, los comentarios de varios funcionarios de la Reserva Federal, como Jerome Powell, le añadieron fortaleza al peso colombiano, debido a que destacó las crecientes señales de desaceleración en el mercado laboral, si bien evitó dar un cronograma específico para la flexibilización. Además, la apreciación continúa en un contexto en el que el mercado fue cauteloso antes de la publicación del dato de inflación en Estados Unidos. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$3,968 (+1.12%) con un total negociado de USD\$1,030 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD logró recuperarse ligeramente tras una primera mitad de semana negativa, alcanzando la zona de 1.0830 dólares. Este movimiento se produjo después de dos días consecutivos de retrocesos, mientras los inversores evaluaban el testimonio de Jerome Powell y esperaban las cifras de inflación de EE.UU. programadas para mañana. La atención también se centra en la tasa de inflación final de Alemania. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,295.60 con una apreciación de +1.03% para el peso colombiano.**

| Commodities

WTI	82.40	1.22%
Brent	85.36	0.83%
Maíz	395.90	0.48%
Oro	2,378.15	0.43%
Plata	31.10	0.14%
Cobre	9,864.00	-0.05%
Gas Natural	2.32	-0.98%
Café	245.38	-1.83%

El crudo Brent cerró con una subida del +0.5%, alcanzando los USD\$85.08 por barril, tras tres sesiones consecutivas de caídas, impulsado por una reducción continua en la oferta. Simultáneamente, el petróleo de referencia WTI subió un +0.85%, situándose en USD\$82.10 por barril, debido a una disminución en los inventarios de crudo en Estados Unidos y una sólida demanda proyectada por la OPEP. Los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre el impacto de los altos tipos de interés en el sector de la

vivienda también influyeron en las preocupaciones de los operadores sobre la demanda de crudo.

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

PFBCOLOM	\$	33,840.00	0.65%
CEMARGOS	\$	8,390.00	0.48%
GEB	\$	2,510.00	-1.95%

Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$	33,840.00	0.65%
BCOLOMBIA	\$	35,200.00	-0.11%
ECOPETROL	\$	2,210.00	-1.34%

Acciones menos valorizadas

PFCORFICOL	\$	13,080.00	-1.95%
GEB	\$	2,510.00	-1.95%
NUTRESA	\$	51,000.00	-1.92%

Acciones más negociadas (MGC)

IBO1	\$	440,920.00	-1.36%
CSPX	\$	2,356,520.00	-0.19%
LQDA	\$	23,040.00	-0.78%

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

El Tesoro de EE. UU. realizó una subasta de bonos a 10 años por USD \$39 mil millones, con una tasa de adjudicación del 4.276%, ligeramente inferior al rendimiento anticipado del 4.286%. Tras la subasta, los rendimientos de los bonos a 10 años cayeron a menos del 4.28%. Al terminar la jornada, los rendimientos de la curva terminaron más bajos en hasta 2 pbs en los plazos largos. La curva de rendimiento se aplanó un poco, con el diferencial entre los bonos a 2 y 10 años disminuyendo en aproximadamente 1 pb. En la subasta, la adjudicación a los distribuidores primarios fue del 11.5%, ligeramente inferior a la anterior, mientras que la adjudicación a los postores directos aumentó al 20.9%, compensando la caída de los postores indirectos al 67.6%. La relación de cobertura fue de 2.58, comparada con 2.49 en las últimas seis subastas. Por otro lado, los flujos de SOFR fueron activos antes de los datos del IPC, destacando una gran operación de cobertura corta y una apuesta dovish en opciones de noviembre, apuntando a recortes de tasas de la Fed para diciembre.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento positivo en medio de mensajes del BCE. Catherine Mann del BOE advirtió sobre la alta inflación y el aumento en los precios de servicios cerca del 6% en UK, desalentando los recortes de tasas. Sus comentarios, junto con los de Huw Pill, redujeron las expectativas de recortes en agosto, respaldando una postura de mantener tasas altas debido a la presión inflacionaria persistente. Tras los comentarios de Pill, los Gilts limitaron las ganancias que se estaban dando en el mercado de desarrollados por el impulso estadounidense. No obstante, al cierre, los rendimientos de los Gilts bajaron más que los Tesoros de EE.UU., con el rendimiento del bono británico a 10 años cayendo alrededor de 3 pbs en el día, probablemente debido al impulso de las elecciones de UK. Mientras tanto, los bonos italianos superaron a sus pares de la eurozona, estrechando la diferencia BTP-bund, mientras los operadores mantienen las apuestas de flexibilización del BCE, con 18 pbs de reducción para septiembre y 40 pbs para fin de año.

Los bonos de los países emergentes presentaron valorizaciones generales. Los rendimientos de los bonos latinoamericanos bajaron el miércoles, liderando las ganancias en los mercados emergentes, ya que la región volvió a atraer a los inversores en medio de un creciente apetito global por el riesgo. Los rendimientos de los bonos del soberano de Brasil bajaron mayoritariamente, con los bonos a 1 año bajando 6.7 pbs a 10.68%, los de 8 años cayendo 15.0 pbs a 11.736%, y los de 10 años disminuyendo 13.9 pbs a 11.675%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años fue de 99.4 pbs, comparado con 106.6 pbs al cierre anterior. Mientras tanto, los CDS de Brasil a 5 años cerraron 4.1 pbs más bajos a 150.3 pbs. Los swaps de tasas en Brasil están cayendo tras la inflación IPCA de junio por debajo de lo esperado, esto ayudó a las valorizaciones debido a las preocupaciones sobre la disciplina fiscal y el gasto inflacionario. Además, los rendimientos de los bonos soberanos de México disminuyeron en promedio 9 pbs alrededor de la curva, mientras la curva se aplanó ligeramente, además, los CDS de México a 5 años se cerraron 0.8 pbs a 103.5 pbs.

Los TES-TF presentaron desvalorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF subieron en promedio +1.91 pbs. El bono a nueve años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +3.9 pbs, pasando de 10.719% a 10.758%. En contraposición, la curva UVR presentó valorizaciones en la parte corta y desvalorizaciones en la parte media y larga, el nodo de dos años tuvo las mayores valorizaciones siendo estas de -8.05 pbs y pasando de una tasa de 3.7825% a 3.702%. Mientras que el nodo a seis años perdió +1.8 pbs, pasando de 5.369% a 5.387%. Este movimiento se dio después de que el Ministerio de Hacienda y Crédito Público realizará la subasta de TES en pesos para el nuevo papel con vencimiento en 2046, por un monto de COP\$1.05 billones. La subasta atrajo una sólida demanda, con órdenes de compra por COP\$2.67 billones, 3.8 veces el monto inicial ofrecido. La alta demanda permitió activar una sobre adjudicación del 50%, alcanzando así COP\$350 mil millones adicionales al monto originalmente subastado. La tasa de interés de corte fue del 11.50%, competitiva en el mercado actual.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.53%, ubicándose en 1,365.92 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$53,658 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$18,177 millones), Cemargos (COP\$11,396 millones) y GEB (COP\$5,594 millones). Canacol resalta en la jornada con un incremento de +3.08% y volviendo a niveles de COP\$13,300.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con el S&P 500 cerrando por primera vez por encima de 5,600. El S&P 500 avanzó +1.02%, el Dow Jones sumó +1.09% y el Nasdaq se incrementó +1.18%. El comportamiento del mercado estuvo respaldado por las ganancias de las grandes tecnológicas con Qualcomm subiendo un +0.8% y Broadcom alrededor de un +0.7%. La favorita de la inteligencia artificial, Nvidia subió un 2.7%, respaldada por el buen comportamiento de Taiwán Semiconductor luego de su último reporte de resultados.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, mientras la incertidumbre en Francia se mitiga y la atención se centra en los datos de EE.UU. El índice Stoxx 600 sumó +0.93%, el comercio minorista encabezó las ganancias (+1.6%), mientras que las acciones de productos químicos cayeron un -0.18%. El CAC 40 subió +0.86%, el FTSE 100 avanzó +0.66% y el DAX ganó +0.94%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	% 1D	% MTD	% YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Comido	Máx. Mes Comido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	35,200	33.2	↓ -1.4%	↓ -0.3%	↑ 6.0%	5.5	0.9	31,700	35,100	2,637	5,849	3,536	10.0%
PF-Bancolombia	33,840	106.2	↓ -0.8%	↓ -0.7%	↑ 13.1%	5.3	0.9	31,400	32,980	18,177	14,872	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,210	110.9	↓ -0.9%	↓ -4.7%	↓ -5.6%	4.8	1.2	1,995	2,240	3,159	24,455	312	14.1%
ISA	18,100	43.1	↓ -0.7%	↓ -0.5%	↑ 16.9%	8.1	1.2	18,220	19,140	3,664	5,586	1,110	6.1%
GEB	2,510	27.5	↓ -0.2%	↑ 0.4%	↑ 32.1%	8.9	1.2	2,505	2,600	5,595	2,813	251	10.0%
Celsia	4,170	12.6	↑ 0.2%	↑ 1.7%	↑ 40.9%	23.1	1.2	4,160	4,390	454	589	310	7.4%
Promigas	7,200	8.6	↑ 1.7%	↑ 1.4%	↑ 56.5%	8.1	1.3	6,600	7,200	394	344	516	7.2%
Canacol	13,380	15.8	↑ 0.5%	↑ 4.0%	↓ -35.7%	0.7	0.3	12,520	14,240	511	287	-	0.0%
Grupo Sura	33,000	18.1	⇒ 0.0%	↓ -4.1%	↑ 13.8%	12.1	0.6	33,000	41,900	49	152	1,400	4.2%
PF-Grupo Sura	23,760	13.9	↓ -1.0%	↓ -2.7%	↑ 76.0%	8.7	0.5	23,320	26,800	1,499	1,399	1,400	5.9%
Grupo Argos	17,080	13.7	⇒ 0.0%	↑ 1.2%	↑ 37.5%	16.2	0.8	16,140	16,600	1,419	897	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,800	7.3	↓ -0.5%	↓ -0.8%	↑ 39.5%	11.2	0.5	11,600	12,460	352	395	636	5.4%
Corficolombiana	13,900	5.1	↓ -2.8%	↓ -2.5%	↑ 3.0%	6.3	0.4	14,780	16,200	240	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,080	10.1	↓ -2.1%	↑ 1.2%	↑ 15.8%	5.9	0.4	14,580	16,160	81	92	1,135	8.7%
Cementos Argos	8,390	11.5	↓ -0.5%	↑ 0.7%	↑ 37.3%	36.2	1.4	7,880	8,560	11,397	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	5	54	118	1.5%
PF-Davivienda	19,900	18.0	↓ -1.0%	↓ -0.5%	↑ 3.8%	- 17.4	0.6	21,000	23,100	182	35	-	0.0%
Bogota	25,280	19.1	↓ -1.8%	↓ -5.0%	↓ -7.9%	9.4	0.6	27,540	28,460	231	340	1,452	5.7%
PF-Aval	425	14.9	↓ -0.9%	↓ -1.8%	↓ -12.4%	13.7	0.6	450	473	322	514	24	5.6%
Grupo Bolívar	60,800	5.8	↓ -0.3%	↓ -1.6%	↑ 3.1%	16.5	0.4	60,100	66,900	138	83	6,276	10.3%
Mineros	3,400	1.7	↑ 0.2%	↑ 5.8%	↑ 85.3%	21.3	0.8	3,075	3,280	858	179	384	11.3%
BVC	11,180	1.0	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	37	136	948	8.5%
ETB	95	23.7	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	- 3.5	0.2	90	100	10	3	-	0.0%
Nutresa	51,000	25.0	↓ -1.9%	↓ -1.5%	↑ 13.3%	32.2	3.7	33,100	59,100	450	58	-	0.0%
Terpel	9,020	1.6	↓ -2.2%	↑ 0.2%	↑ 16.4%	5.1	0.6	8,200	10,180	60	49	786	8.7%
HCOLSEL	14,750		↓ -0.3%	↓ -0.3%	↑ 18.4%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,742		↓ -0.7%	↓ -0.8%	↑ 13.6%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,366		↑ 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 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.