

RESUMEN DE LA JORNADA

IPC estadounidense aumentó menos de lo esperado

11 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense cayó significativamente, alcanzando mínimos de varias semanas y aproximándose a la zona de 104. Este descenso se atribuye a los datos de inflación del IPC de EE. UU. de junio, que fueron más débiles de lo esperado, alimentando las expectativas de los inversores sobre un posible recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre. Además, la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. ha reducido el atractivo del dólar, contribuyendo a su depreciación.

Euro - COP	4,319.0	0.47%
Dólar - COP	3,981.0	0.29%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	158.9	0.07%
Dólar Neozelandés	0.6097	0.06%
Libra Esterlina	1.2914	0.04%
Peso Mexicano	17.7733	0.04%
Peso Brasileño	5.4399	0.03%
Dólar Canadiense	1.3633	0.01%
Dólar Australiano	0.6759	0.00%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Hoy, incluso frente a un dólar estadounidense fundamentalmente débil, la moneda local se depreció ligeramente luego de nueve jornadas consecutivas de apreciación, este movimiento pudo ser atribuido a que los inversionistas ya descontaban el dato de IPC estadounidense por debajo de las expectativas. Las monedas de la región también presentaron movimientos de depreciación. La moneda local alcanzó mínimos de COP\$3,940 y máximos de COP\$3,986.90 por dólar. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$3,981.50 (-0.29%) con un total negociado de USD\$1,068 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD experimentó un aumento significativo, alcanzando brevemente la zona de 1.09, impulsado por la caída del dólar estadounidense tras los datos de inflación más débiles de lo esperado en EE.UU. Esta debilidad del dólar ha incrementado las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre, lo que ha fortalecido al euro. Además, la disminución de los temores de una crisis financiera en Francia y la percepción de que el Banco Central Europeo no recortará las tasas también han contribuido a la apreciación del euro. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense también han caído, lo que ha reducido aún más el atractivo del dólar frente al euro. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,319.77 con una depreciación de -0.47% para el peso colombiano.**

| Commodities

Maiz	401.00	1.52%
WTI	82.84	0.90%
Café	245.50	0.80%
Brent	85.53	0.01%
Oro	2,420.80	0.00%
Plata	31.72	-0.02%
Cobre	9,781.00	-1.25%
Gas Natural	2.27	-2.58%

El crudo Brent subió un +0.38% al cierre, alcanzando los USD\$85.40 por barril, tras tres jornadas de caídas consecutivas. Este aumento coincidió con la revisión al alza del pronóstico de la Agencia Internacional de la Energía (AIE) sobre el crecimiento de la demanda para lo que queda de 2024, aunque la previsión para 2025 se redujo. La AIE también señaló que en el último trimestre, el crecimiento de la demanda de petróleo fue el más bajo desde el segundo trimestre de 2022, con un incremento de 710,000 barriles diarios.

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	\$	34,000.00	0.47%
CEMARGOS	\$	8,400.00	0.12%
ECOPETROL	\$	2,240.00	1.36%

Acciones más valorizadas

PFBCOLOM	\$	34,000.00	0.47%
BCOLOMBIA	\$	35,680.00	1.36%
ECOPETROL	\$	2,240.00	1.36%

Acciones menos valorizadas

PFAVAL	\$	420.00	-1.18%
BOGOTA	\$	25,080.00	-0.79%
PFCORFICOL	\$	13,000.00	-0.61%

Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,337,020.00	-0.83%
IB01	\$	444,500.00	0.81%
LQDA	\$	23,160.00	0.52%

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 del Tesoro de EE. UU. se encuentran en 4.513% (-10.7 pbs) para el nodo de dos años y en 4.210% (-7.40 pbs) para el nodo de diez años. La curva de rendimiento del Tesoro de EE.UU. se aplanó 3 pbs. La nota a 10 años regresó a rendimientos más bajos, y se espera una posible ruptura alcista a finales del verano. Además, el diferencial de rendimiento entre los bonos del Tesoro a dos y diez años está en -31 y algunos analistas esperan que se dirija a -10 a medida que la Reserva Federal recorta las tasas, lo cual podría resultar en una preferencia por los bonos de corto plazo sobre los de largo plazo. Junto a lo anterior, el Tesoro subastará USD \$58 mil millones en notas a 3 años mañana.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento positivo. En el BCE, varios miembros del Consejo de Gobierno han indicado que esperan dos recortes más este año. Sin embargo, se necesitarán más señales de disminución de las presiones de costos para un movimiento en septiembre. Además, Francia empieza a ver correcciones en su curva tras la segunda vuelta de las elecciones. Los rendimientos de los bonos gubernamentales a 10 años en Alemania son del 2.468%. Comparados con otros países, Australia tiene un rendimiento del 4.384% con un diferencial de +191.6 puntos básicos, Bélgica 3.037% (+56.9), Canadá 3.434% (+96.6), Dinamarca 2.440% (-2.7), Francia 3.128% (+66.1), Italia 3.792% (+132.4), Japón 1.084% (-138.4), Países Bajos 2.751% (+28.4), España 3.232% (+76.4), Suecia 2.166% (-30.2), Reino Unido 4.079% (+161.1) y EE.UU. 4.217% (+174.9).

Los bonos de los países emergentes presentaron valorizaciones generales. Los rendimientos de los bonos indios subieron después de que el gobernador del RBI, Shaktikanta Das, dijera que es prematuro hablar de recortes de tasas de interés. El rendimiento de los bonos a 10 años subió 1 pb a 6.98% y el rendimiento a 5 años también subió 1 pb a 6.99%. Das señaló que la inflación de junio, que se publicará el viernes, probablemente estará cerca del 5%, superando el objetivo del 4% del Banco de la Reserva de India. Los analistas esperan que India mantenga su objetivo de déficit fiscal en el próximo presupuesto, con pocos cambios en los préstamos del gobierno. Este presupuesto será una señal clave de la plataforma política del nuevo gobierno. Mañana, Brasil realizará una subasta para renovar hasta 12,000 contratos de intercambio de divisas (FX swaps) que vencen el 2 de septiembre, según informó el banco central en un comunicado. La subasta se llevará a cabo de 11:30 a 11:40 horas y ofrecerá contratos con vencimientos el 3 de febrero de 2025 y el 1 de julio de 2025. Los rendimientos de los bonos soberanos de México en dólares mostraron una caída generalizada el jueves por la tarde, con disminuciones de 11.0 a 11.5 pbs en los plazos de 2 a 30 años. Mientras que los CDS de México a 5 años se ampliaron levemente a 101.5 puntos básicos.

Los TES-TF presentaron valorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF bajaron en promedio -6.94 pbs. El bono a veinte años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -10.9 pbs, pasando de 11.586% a 11.477%. Así mismo, la curva UVR presentó valorizaciones a lo largo de la curva, siendo estas en promedio de -4.12 pbs. El nodo de cuatro años tuvo las mayores valorizaciones siendo estas de -16.45 pbs y pasando de una tasa de 5.296% a 5.132%. Citi ha aumentado la ponderación de los bonos de Colombia en su cartera de mercados emergentes, destacando el impacto de las tendencias en el IPC de EE.UU. y nuevos planes que muestran el compromiso del gobierno con su regla fiscal.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.76%, ubicándose en 1,376.3 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$33,637 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$7,715 millones), Cemargos (COP\$5,252 millones) y Ecopetrol (COP\$5,121 millones). Grupo Sura destacó en la jornada con un incremento de +2.42%, volviendo a niveles de COP\$33,800.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, con las acciones de tecnología liderando algunos de los retrocesos. El S&P 500 cayó -0.88%, el Dow Jones sumó +0.08% y el Nasdaq retrocedió -1.95%. El comportamiento del mercado estuvo impactado por el comportamiento de las acciones de tecnología, con un retroceso cercano al 5% en las acciones de Nvidia.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento positivo, impactados positivamente por la reacción inicial de los mercados internacionales a la moderación del dato de inflación en EE.UU. El índice Stoxx 600 sumó +0.65%, los servicios públicos encabezaron las ganancias (+1.78%), mientras que las acciones de medios de comunicación cayeron un -0.36%. El CAC 40 subió +0.71%, el FTSE 100 avanzó +0.36% y el DAX ganó +0.65%.

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	35,680	33.6	↓ -0.1%	↑ 1.1%	↑ 7.5%	5.6	0.9	31,700	35,100	3,161	5,849	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	34,000	107.5	↑ 0.7%	↓ -0.2%	↑ 13.6%	5.3	0.9	31,400	32,980	7,715	14,872	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,240	112.2	↓ -1.3%	↓ -3.4%	↓ -4.3%	4.8	1.2	1,995	2,240	5,122	24,455	312	13.9%
ISA	18,140	43.7	↓ -1.0%	↓ -0.3%	↑ 17.2%	8.1	1.2	18,220	19,140	2,483	5,586	1,110	6.1%
GEB	2,570	28.2	↓ -2.0%	↑ 2.8%	↑ 35.3%	9.1	1.2	2,505	2,600	1,385	2,813	251	9.8%
Celsia	4,270	12.7	↓ -0.1%	↑ 4.1%	↑ 44.3%	23.6	1.2	4,160	4,390	960	589	310	7.3%
Promigas	7,200	8.6	↓ -1.6%	↑ 1.4%	↑ 56.5%	8.1	1.3	6,600	7,200	312	344	516	7.2%
Canacol	13,400	16.2	↑ 3.1%	↑ 4.2%	↓ -35.6%	0.7	0.3	12,520	14,240	412	287	-	0.0%
Grupo Sura	33,800	18.5	→ 0.0%	↓ -1.7%	↑ 16.6%	12.4	0.6	33,000	41,900	314	152	1,400	4.1%
PF-Grupo Sura	23,960	13.9	↓ -1.4%	↓ -1.9%	↑ 77.5%	8.8	0.5	23,320	26,800	950	1,399	1,400	5.8%
Grupo Argos	17,060	13.7	↓ -0.7%	↑ 1.1%	↑ 37.4%	16.2	0.8	16,140	16,600	250	897	636	3.7%
PF-Grupo Argos	11,800	7.3	↓ -0.8%	↓ -0.8%	↑ 39.5%	11.2	0.5	11,600	12,460	347	395	636	5.4%
Corficolombiana	13,900	5.1	→ 0.0%	↓ -2.5%	↑ 3.0%	6.3	0.4	14,780	16,200	468	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,000	10.1	↓ -2.0%	↑ 0.6%	↑ 15.0%	5.9	0.4	14,580	16,160	134	92	1,135	8.7%
Cementos Argos	8,400	11.5	↑ 0.5%	↑ 0.8%	↑ 37.5%	36.2	1.4	7,880	8,560	5,252	3,596	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,800	10.6	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 73.3%	33.6	1.3	7,000	7,110	4	54	118	1.5%
PF-Davivienda	19,900	17.9	↑ 1.0%	↓ -0.5%	↑ 3.8%	- 17.4	0.6	21,000	23,100	334	35	-	0.0%
Bogota	25,080	18.9	↓ -0.9%	↓ -5.7%	↓ -8.7%	9.3	0.6	27,540	28,460	252	340	1,452	5.8%
PF-Aval	420	14.8	↓ -0.2%	↓ -3.0%	↓ -13.4%	13.5	0.6	450	473	1,885	514	24	5.7%
Grupo Bolivar	60,800	5.8	→ 0.0%	↓ -1.6%	↑ 3.1%	16.5	0.4	60,100	66,900	17	83	6,276	10.3%
Mineros	3,385	1.7	↑ 0.2%	↑ 5.3%	↑ 84.5%	21.2	0.8	3,075	3,280	454	179	384	11.4%
BVC	11,180	1.0	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	34	136	948	8.5%
ETB	95	24.1	→ 0.0%	→ 0.0%	→ 0.0%	- 3.5	0.2	90	100	3	3	-	0.0%
Nutresa	52,000	25.5	→ 0.0%	↑ 0.4%	↑ 15.6%	32.8	3.7	33,100	59,100	2	58	-	0.0%
Terpel	9,100	1.7	↓ -0.9%	↑ 1.1%	↑ 17.4%	5.1	0.6	8,200	10,180	15	49	786	8.6%
HCOLSEL	14,790		↓ -0.3%	↓ -0.1%	↑ 18.7%			14,650	15,250		4		
Icolcap	13,796		↓ -0.4%	↓ -0.4%	↑ 14.0%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,376		↑ 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.