

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados escuchan a Powell hoy

15 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El dólar recuperó cierto equilibrio, con el índice DXY registrando modestas ganancias alrededor de los 104.00 puntos, mientras los inversores se preparan para los datos económicos de EE.UU. y la decisión sobre tasas de interés del BCE. Mañana, la atención se centrará en la publicación de las ventas minoristas de junio, seguidas de los inventarios empresariales y el índice del mercado inmobiliario de la NAHB, además del discurso de Kugler de la Fed.

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. El

dólar estadounidense avanza frente al peso colombiano al inicio de la tercera semana de julio, con el USD/COP alcanzando un máximo de dos días en COP\$3,969.50 tras tocar un mínimo diario en COP\$3,923.50. Los datos económicos de Colombia muestran caídas en mayo, con la producción industrial disminuyendo un 3.6% interanual tras un aumento del 4.1% en abril, y las ventas minoristas cayendo un 1.7%, marcando su décimo quinta caída consecutiva después de un descenso del 1.6% en abril. El comportamiento del peso colombiano se alinea con el de las monedas de la región, que se deprecian frente al dólar debido a la reciente aversión al riesgo de los inversionistas. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$3,948.65 (-0.44%) con un total negociado de USD\$849 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD experimentó presión de venta tras alcanzar nuevos máximos mensuales cerca de 1.0920 dólares. Mañana, el BCE publicará su Encuesta sobre préstamos bancarios, junto con el Informe de sentimiento económico del instituto ZEW para la zona del euro y Alemania. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,298.71 con una depreciación de -0.36% para el peso colombiano.**

Peso Mexicano	17.7602	0.88%
Dólar Canadiense	1.3678	0.35%
Peso Brasileño	5.4415	0.24%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	157.93	0.03%
Libra Esterlina	1.2968	-0.18%
Dólar Australiano	0.6760	-0.34%
Euro - COP	4,298.7	-0.36%
Dólar - COP	3,948.7	-0.44%
Dólar Neozelandés	0.6078	-0.65%

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

 [@accionesyvalores](#)

 [@accivalores](#)

 [Acciones y Valores](#)

| Commodities

Oro	2,426.80	0.25%
Brent	84.85	-0.21%
WTI	80.84	-0.22%
Plata	30.93	-0.74%
Cobre	9,769.00	-1.18%
Maíz	403.40	-2.56%
Café	241.55	-2.89%
Gas Natural	2.16	-7.39%

El petróleo de referencia Brent cerró a la baja en -0.21%, situándose en USD\$84.85 por barril. La caída se produjo en anticipación a la actualización de las perspectivas económicas globales del Fondo Monetario Internacional (FMI) y a la publicación de los datos de producción industrial y el libro beige de perspectivas económicas de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Los precios del petróleo WTI bajan a USD\$81.94 por barril, debido a las preocupaciones sobre la demanda en China, que superan el apoyo de la fuerte

demanda en otras regiones, la restricción de la oferta de la OPEP+ y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. Además, un dólar más fuerte, impulsado por el intento de asesinato del expresidente estadounidense, ha encarecido el petróleo para los compradores con otras monedas, lo que también ha presionado a la baja los precios del crudo y otras materias primas.

Suscríbete a nuestros informes

Renta Fija

Los rendimientos de los bonos a 30 años en EE.UU. superaron a los de los bonos a dos años por primera vez desde enero debido a las apuestas de que Trump aplicaría una política fiscal expansiva si gana las elecciones de noviembre. El rendimiento del bono a 30 años subió 0.056 pbs a 4.457%. Este fue el mayor aumento diario del rendimiento desde el lunes 1 de julio de 2024, rompiendo una racha de tres días de caídas. El rendimiento sigue 0.644 pbs por debajo de su máximo de 52 semanas de 5.101% alcanzado el 19 de octubre de 2023 y ha subido 0.619 pbs desde su mínimo de 52 semanas de 3.838% el 19 de julio de 2023. En lo que va del mes, el rendimiento ha bajado 0.045 pbs, y en lo que va del año ha subido 0.437 puntos porcentuales. El diferencial de rendimiento entre los bonos a 5 años y 30 años fue de 32.7 pbss, frente a los 29.5 pbs del cierre anterior. El empujamiento refleja la creencia de los inversores en mayores déficits y una inflación a largo plazo más alta si Trump regresa a la Casa Blanca. A pesar de los movimientos del mercado, el presidente de la FED no señaló cuándo podrían comenzar los recortes de tasas de interés y comentó que no prevé un escenario de aterrizaje forzoso para la economía de EE.UU.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un comportamiento positivo en la mayoría de países. Los bonos alemanes subieron impulsados por apuestas de mayores recortes de tasas en la segunda mitad de 2025, con un sentimiento dovish respaldado por Goldman Sachs que ve una justificación para un recorte de la Fed este mes. Los operadores mantienen estables las apuestas de flexibilización del BCE para 2024, pero ahora prevén 121 pbs de recortes para finales del próximo año. Los bonos italianos superaron a sus pares, reduciendo el diferencial BTP-bund al nivel más estrecho desde marzo. Además, los bonos británicos también percibieron ganancias, especialmente en el tramo corto, debido a los comentarios de Swati Dhingra del BOE a favor de recortes de tasas.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados en su mayoría positivos. Los bonos soberanos de Ecuador subieron, superando a sus pares de mercados emergentes, después de que el ministro de Finanzas, Juan Carlos Vega, confirmara la reducción del déficit fiscal y detallara los planes de financiamiento de prestamistas multilaterales. Los bonos en dólares con vencimiento en 2030 aumentaron 1.8 centavos, el mayor salto desde mediados de abril, alcanzando 67.8 centavos. Los bonos con vencimiento en 2035 subieron 1.5 centavos, llegando a 53.6 centavos, el nivel más alto en dos meses. Por otro lado, los rendimientos aumentaron en toda la curva de Brasil. El rendimiento a 1 año subió 0.8 pbs a 10.764%, el rendimiento a 8 años subió 8.5 pbs a 11.817% y el rendimiento a 10 años subió 7 pbs a 11.774%. El diferencial de rendimiento entre 1 año y 10 años aumentó a 101 pbs desde los 94.8 pbs del cierre anterior. Mientras los CDS a 5 años de Brasil se ampliaron 2.3 pbs a 149 pbs.

Los TES-TF presentaron valorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF bajaron en promedio -5.67 pbs. El bono a cuatro años presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -9.45 pbs, pasando de 9.910% a 9.815%. Por su parte, la curva UVR presentó un comportamiento mixto a lo largo de la curva, teniendo cambios en promedio de +0.49 pbs. El nodo de dos años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -1.4 pbs pasando de una tasa de 3.715% a 3.701%. Por otra parte, los nodos de cuatro y seis años presentaron las mayores desvalorizaciones, siendo estas de +0.23 pbs pasando de 5.131% a 5.155% y de 5.352% a 5.376%, respectivamente. La publicación de la encuesta EME por parte del Banrep dará más luces de cómo los analistas asimilaban los datos de inflación de la semana pasada y su efecto en las expectativas de recortes de tasas.

Acciones más negociadas

PFBCELOM	\$	33,600.00	-0.83%
ECOPETROL	\$	2,215.00	1.14%
BCOLOMBIA	\$	35,500.00	-0.50%

Acciones más valorizadas

PFBCELOM	\$	33,600.00	-0.83%
BCOLOMBIA	\$	35,500.00	-0.50%
ECOPETROL	\$	2,215.00	1.14%

Acciones menos valorizadas

CORFICOLCF	\$	13,720.00	-1.86%
CELSIA	\$	4,265.00	-1.27%
PFDVVVDA	\$	19,700.00	-1.01%

Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,356,560.00	0.39%
IBO1	\$	440,300.00	0.53%
LQDA	\$	23,140.00	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%
B&M European Value Retail SA	2.90%
Severn Trent	2.48%
Melrose Industries	-3.60%
ConvaTec Group	-3.76%
	-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 Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.05%, ubicándose en 1,374.77 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$26,800 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP\$5,844 millones), Ecopetrol (COP\$3,617 millones) y Bancolombia (COP\$3,023 millones). Corficolombiana resaltó en la jornada con una caída de -1.86% y volviendo a niveles de COP\$13,720.

El mercado en Nueva York se mostró positivo, con los operadores reaccionando al incremento en la probabilidad de la elección de Donald Trump como próximo presidente de EE.UU. El S&P 500 cayó +0.55%, el Dow Jones sumó +0.53% y el Nasdaq ganó +0.4%. Las acciones de pequeña capitalización y los bancos lideraron las ganancias el lunes.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, lo anterior contrasta con lo que parece ser una reacción positiva del mercado en Wall Street luego de lo ocurrido con Donald Trump. El índice Stoxx 600 cayó -1%, la mayoría de los sectores cotizaban en números rojos. Los bienes de consumo encabezaron las pérdidas, con una caída del 2%. El CAC 40 retrocedió -1.19%, el FTSE 100 cayó -0.85% y el DAX perdió -0.84%.

Acción	Út. Precio	Mkt. Cap	% 1D	% MTD	% YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	35,500	33.3	0.0%	0.6%	6.9%	5.6	0.9	31,700	35,100	3,023	5,849	3,536	10.0%
PF-Bancolombia	33,600	106.3	-0.4%	-1.4%	12.3%	5.3	0.8	31,400	32,980	5,844	14,872	3,536	10.5%
Ecopetrol	2,215	111.2	-2.2%	-4.5%	-5.3%	4.8	1.2	1,995	2,240	3,618	24,455	312	14.1%
ISA	18,180	44.0	0.7%	-0.1%	17.4%	8.2	1.2	18,220	19,140	1,912	5,586	1,110	6.1%
GEB	2,600	28.4	1.2%	4.0%	36.8%	9.2	1.3	2,505	2,600	1,187	2,813	251	9.7%
Celsia	4,265	12.7	1.2%	4.0%	44.1%	23.6	1.2	4,160	4,390	751	589	310	7.3%
Promigas	7,150	8.5	0.0%	0.7%	55.4%	8.0	1.3	6,600	7,200	42	344	516	7.2%
Canacol	13,800	16.2	3.7%	7.3%	-33.7%	0.7	0.3	12,520	14,240	122	287	-	0.0%
Grupo Sura	33,700	18.4	0.1%	-2.0%	16.2%	12.4	0.6	33,000	41,900	117	152	1,400	4.2%
PF-Grupo Sura	23,680	13.7	-0.3%	-3.0%	75.4%	8.7	0.5	23,320	26,800	2,124	1,399	1,400	5.9%
Grupo Argos	16,820	13.6	-0.5%	-0.4%	35.4%	16.0	0.8	16,140	16,600	856	897	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,920	7.3	1.4%	0.2%	40.9%	11.3	0.5	11,600	12,460	182	395	636	5.3%
Corficolombiana	13,720	5.0	0.6%	-3.8%	1.6%	6.2	0.4	14,780	16,200	792	473	-	0.0%
PF-Corficolombiana	13,100	10.1	0.0%	1.4%	15.9%	5.9	0.4	14,580	16,160	69	92	1,135	8.7%
Cementos Argos	8,380	11.5	0.0%	0.6%	37.2%	36.1	1.4	7,880	8,560	2,009	3,596	118	1.4%
PF-Cementos Argos	8,000	10.6	0.0%	2.8%	77.8%	34.5	1.3	7,000	7,110	2	54	118	1.5%
PF-Davivienda	19,700	17.9	0.0%	-1.5%	2.7%	-17.2	0.6	21,000	23,100	224	35	-	0.0%
Bogota	25,420	19.1	0.5%	-4.4%	-7.4%	9.4	0.6	27,540	28,460	80	340	1,452	5.7%
PF-Aval	422	14.8	0.5%	-2.5%	-13.0%	13.6	0.6	450	473	1,745	514	24	5.7%
Grupo Bolívar	60,000	5.8	-1.1%	-2.9%	1.7%	16.3	0.4	60,100	66,900	54	83	6,276	10.5%
Mineros	3,410	1.7	-1.2%	6.1%	85.8%	21.4	0.8	3,075	3,280	681	179	384	11.3%
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	19.5	1.1	10,140	10,460	5	136	948	8.5%
ETB	95	23.3	0.0%	0.0%	0.0%	-3.5	0.2	90	100	0	3	-	0.0%
Nutresa	50,200	24.6	-0.6%	-3.1%	11.6%	31.7	3.6	33,100	59,100	25	58	-	0.0%
Terpel	9,000	1.6	0.0%	0.0%	16.1%	5.1	0.6	8,200	10,180	164	49	786	8.7%
HCOLSEL	14,680		-0.3%	-0.8%	17.8%			14,650	15,250		4		
icolcap	13,794		0.3%	-0.4%	14.0%			13,650	14,379		785		
COLCAP	1,375		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.