

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado reacciona a decisión del BCE

18 de julio
2024

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice DXY se estabilizó cerca de 104 unidades mientras los vendedores hacen una pausa. A pesar de las preocupaciones sobre el mercado laboral, el repunte del dólar se debe a las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre. Aunque hay señales de desinflación, los funcionarios de la Fed siguen cautelosos y mantienen un enfoque basado en datos antes de decidir sobre las tasas de interés.

Peso Brasileño	5.5767	1.73%
Peso Mexicano	17.9742	1.60%
Yen Japonés	157.37	0.77%
Dólar - COP	4,023.9	0.62%
Euro - COP	4,369.4	0.51%
Dólar Canadiense	1.371	0.20%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Australiano	0.6706	-0.31%
Dólar Neozelandés	0.6047	-0.41%
Libra Esterlina	1.2946	-0.47%

USD/COP: El peso colombiano registró movimientos de

depreciación frente al dólar a lo largo de la jornada. Siendo la tercera jornada de depreciación consecutiva para el peso colombiano, la moneda local alcanzó máximos de nueve días en COP\$4,052 por dólar tras probar mínimos diarios en COP\$3,991.2 por dólar. El USD/COP alcanza su precio más alto desde el 9 de julio. El movimiento del peso colombiano se da en un contexto en el que el dólar estadounidense se fortalece y la tendencia alcista del precio del petróleo Brent se debilita. Adicionalmente, la depreciación de las monedas pares en la región, particularmente el peso mexicano (-1.47%) y el peso chileno (-1.82%), influyó el comportamiento del peso colombiano. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP\$4,045 (-1.44%) con un total negociado de USD\$1,331 millones.**

EUR/COP: El par EUR/USD revirtió parte de su avance reciente, cayendo por debajo de 1.0900 debido al impulso del dólar y la postura moderada del BCE. El anuncio del BCE de mantener las tasas sin cambios, junto con la perspectiva de recortes de tasas en septiembre por parte de la Reserva Federal, ha influido en esta caída. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, indicó que no hay un compromiso predefinido sobre futuras tasas, destacando un enfoque basado en datos. El mercado espera dos recortes más del BCE este año, con el próximo en septiembre. **Así, el EUR/COP cerró en los COP\$4,412.93 con una depreciación de -0.95% para el peso colombiano.**

| Commodities

Gas Natural	2.10	3.00%
Brent	84.66	-0.49%
Oro	2,443.25	-0.68%
WTI	80.77	-0.82%
Café	240.58	-1.06%
Maiz	405.40	-1.36%
Plata	29.96	-1.38%
Cobre	9,382.00	-2.63%

El precio del petróleo de referencia WTI cerró con una ligera bajada del -0.04 %, hasta USD\$82.82 por barril, sin movimientos ni factores específicos que expliquen la caída. Ayer, el crudo subió casi un +3% debido a una reducción de 4.9 millones de barriles en los inventarios de petróleo en EE.UU. Además, el precio del petróleo Brent subió +0.04 % hasta USD\$85.11 por barril, influenciado por la decisión del BCE de mantener los tipos de interés y la expectativa de una reducción de tasas por parte de la Fed en septiembre.

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	\$	8,390.00	2.32%
ECOPETROL	\$	2,180.00	-0.23%
PFBCELOM	\$	33,780.00	-0.06%

| Acciones más valorizadas

PFBCELOM	\$	33,780.00	-0.06%
BCOLOMBIA	\$	35,700.00	0.00%
ECOPETROL	\$	2,180.00	-0.23%

| Acciones menos valorizadas

MINEROS	\$	3,415.00	-2.15%
PFDVVNDA	\$	18,720.00	-1.99%
PFRUPOARG	\$	11,720.00	-1.68%

| Acciones más negociadas (MGC)

NVDA	\$	491,000.00	3.24%
NU	\$	53,000.00	0.49%
CSPX	\$	2,392,480.00	1.03%

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

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 y 10 años en EE. UU. subió por primera vez en seis sesiones, mientras los traders reconsideraban la magnitud del ciclo de recortes de tasas de la Reserva Federal. El rendimiento del bono a 2 años aumentó 3.4 pbs a 4.459%, y el del bono a 10 años subió 4.5 pbs a 4.188%. La atención de los mercados se desvió del momento del primer recorte de tasas de la Fed hacia la duración del ciclo de flexibilización, con incertidumbre sobre si será menos agresivo de lo esperado. Además, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo aumentaron a 243,000, y el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia subió significativamente en julio. Por otro lado, en mayo, las tenencias extranjeras totales de bonos del Tesoro de EE. UU. alcanzaron un nivel récord de \$8.13 billones, aumentando \$89.6 mil millones. Aunque las reservas de China y Japón disminuyeron, las de otros países crecieron. China redujo sus tenencias en \$2.4 mil millones a \$768.3 mil millones y Japón en \$22 mil millones a \$1.13 billones. En cambio, las tenencias del Reino Unido aumentaron \$13.1 mil millones a \$723.4 mil millones y las de las Islas Caimán crecieron \$17.1 mil millones a \$336.5 mil millones. Bélgica también vio un aumento de \$600 millones a \$313 mil millones. El mercado de bonos del Tesoro de EE. UU. creció a \$27.04 billones y los rendimientos de los bonos a 10 años cayeron 18 puntos básicos.

Los soberanos de los países desarrollados registraron un mayor empinamiento con valorizaciones en el corto plazo y desvalorizaciones en el mediano y largo plazo. La inflación persistente en la eurozona ha llevado al BCE a mantener sin cambios las tasas de interés clave en su última reunión. Aunque la inflación anual cayó ligeramente al 2.5% en junio, el BCE sigue preocupado por las presiones de precios y la inflación en servicios. Aunque recortó tasas por primera vez desde 2019, no se compromete a futuros ajustes y esperará más datos. La probabilidad de un nuevo recorte en septiembre es baja debido a la débil economía, alta inflación y riesgo de aumento salarial. Los rendimientos de bonos a 10 años muestran que Alemania tiene un 2.432%, Francia un 3.073% (64 pbs más), Japón un 1.042% (139 pbs menos) y el Reino Unido un 4.070% (163.7 pbs más que Alemania).

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados en su mayoría negativos. Los bonos soberanos de Brasil subieron en toda la curva. El rendimiento a 2 años aumentó 39.1 pbs a 11.567%, el rendimiento a 8 años subió 14.1 pbs a 12.057% y el rendimiento a 10 años incrementó 31.4 pbs a 12.04%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y a 10 años se redujo a 112.3 pbs. Mientras los CDS de Brasil a 5 años se ampliaron 5.5 pbs a 157.5 pbs. Mientras tanto, Fitch Ratings ratificó la calificación soberana de México en 'BBB-' con perspectiva estable, destacando un marco de política macroeconómica prudente y finanzas externas robustas. Sin embargo, señaló riesgos debido al crecimiento a largo plazo y a Petróleos Mexicanos (Pemex). Fitch también anticipa una ralentización del crecimiento del PIB real al 2.0% en 2024 y al 1.8% en 2025. Aunque el "nearshoring" ofrece oportunidades para México, su implementación será gradual. Fitch mencionó la victoria de Claudia Sheinbaum y la posible continuidad política, señalando que las reformas constitucionales podrían afectar negativamente el perfil institucional de México. La curva de México terminó alrededor de 17 pbs más arriba, cerrando con el nodo de dos años en 10.701% un aumento de +13.4 pbs y el nodo de diez años cerró en 9.881% (+16.3 pbs).

Los TES-TF presentaron desvalorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF subieron en promedio +7.35 pbs. El bono a siete años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +14.65 pbs, pasando de 10.1825% a 10.329%. Por su parte, la curva UVR presentó desvalorizaciones, teniendo cambios en promedio de +4.24 pbs. El nodo de seis años presentó las mayores desvalorizaciones, siendo estas de +13.42 pbs pasando de una tasa de 5.408% a 5.543%. La curva Colombiana se vio presionada por el comportamiento internacional, siguiendo las pérdidas de EE.UU., junto a las pérdidas de sus pares Brasil y México. Este nivel presenta un leve rebote frente a las ganancias de las últimas jornadas, presentando las mayores pérdidas en el corto plazo y un ligero aplazamiento de la curva.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un retroceso de -0.13%, ubicándose en 1,364.4 puntos. El volumen de negociación fue de COP\$40,683 millones. Las acciones más negociadas fueron Cemargos (COP\$16,459 millones), Ecopetrol (COP\$4,764 millones) y PF-Bancolombia (COP\$4,458 millones). Cemargos resalta en la jornada con un avance de +2.32%, revirtiendo las pérdidas de la jornada anterior y volviendo a niveles cercanos a COP\$8,400.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, el Dow Jones se suma a los retrocesos generalizados de los índices en la región. El S&P 500 cayó -0.78%, el Dow Jones perdió -1.29% y el Nasdaq perdió -0.7%. El Russell 2000, centrado en las empresas de pequeña capitalización, subió más del 3% en su quinto día consecutivo de ganancias. El optimismo por la mayor probabilidad en los recortes de tasa de interés ha ayudado a las empresas de pequeña capitalización y a los nombres más cíclicos.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento mixto, los operadores analizan la decisión del Banco Central Europeo de mantener la tasa de interés sin cambios. El índice Stoxx 600 cayó -0.16%, la mayoría de los sectores cotizaban en números rojos. Las acciones de tecnología cayeron -1.8%. El CAC 40 subió +0.21%, el FTSE 100 subió +0.21% y el DAX perdió -0.45%.

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	35,700	33.5	↓ -0.7%	↑ 1.1%	↑ 7.5%	5.7	0.9	34,740	36,240	1,573	339,093	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	33,780	104.9	↓ -0.8%	↓ -0.9%	↑ 12.9%	5.4	0.9	33,300	35,080	4,458	702,578	3,536	10.5%
Ecopetrol	2,180	109.8	↑ 0.2%	↓ -6.0%	↓ -6.8%	5.1	1.1	2,295	2,445	4,765	357,756	312	14.3%
ISA	18,200	43.8	↓ -0.3%	⇒ 0.0%	↑ 17.6%	8.9	1.2	17,600	19,200	2,182	234,827	1,110	6.1%
CEB	2,575	28.2	↓ -0.4%	↑ 3.0%	↑ 35.5%	9.5	1.3	2,485	2,575	1,752	78,789	251	9.7%
Celsia	4,220	12.7	↓ -2.2%	↑ 2.9%	↑ 42.6%	32.3	1.2	4,020	4,305	636	47,718	310	7.3%
Promigas	7,250	8.7	↑ 0.7%	↑ 2.1%	↑ 57.6%	7.6	1.3	6,650	7,190	90	8,227	516	7.1%
Canacol	14,000	15.6	↑ 4.0%	↑ 8.9%	↓ -32.7%	0.9	0.3	11,760	12,900	39	8,273	-	0.0%
Grupo Sura	32,580	17.8	↓ -2.2%	↓ -5.3%	↑ 12.3%	3.3	0.6	33,040	36,020	226	19,710	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	23,280	13.8	↓ -0.8%	↓ -4.7%	↑ 72.4%	2.4	0.4	24,340	25,480	301	89,190	1,400	6.0%
Grupo Argos	16,960	13.6	↑ 0.5%	↑ 0.5%	↑ 36.6%	3.4	0.8	16,260	16,880	953	220,749	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,720	7.3	↑ 0.2%	↓ -1.5%	↑ 38.5%	2.4	0.5	11,520	12,140	230	34,220	636	5.4%
Corficolombiana	13,800	5.0	↑ 0.7%	↓ -3.2%	↑ 2.2%	12.1	0.4	14,000	15,200	198	41,117	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,740	10.1	↓ -0.5%	↓ -1.4%	↑ 12.7%	11.2	0.4	12,920	14,880	38	7,342	1,135	8.9%
Cementos Argos	8,390	11.5	↓ -2.3%	↑ 0.7%	↑ 37.3%	2.1	1.0	8,100	8,330	16,460	144,464	118	1.4%
PF-Cementos Argos	8,000	10.1	↑ 2.2%	↑ 2.6%	↑ 77.8%	2.0	0.9	6,920	7,800	2	19,031	118	1.5%
PF-Davienda	18,720	17.5	↓ -2.1%	↓ -6.4%	↓ -2.4%	8.1	0.6	19,600	21,080	755	61,214	-	0.0%
Bogota	25,420	19.1	↑ 1.0%	↓ -4.4%	↓ -7.4%	13.5	0.6	26,000	27,800	111	20,004	1,452	5.7%
PF-Aval	425	14.8	↑ 0.7%	↓ -1.8%	↓ -12.4%	23.6	0.6	433	455	91	34,566	24	5.6%
Grupo Bolivar	59,720	5.7	↓ -0.3%	↓ -3.4%	↑ 1.3%	8.4	0.4	60,100	62,620	118	19,999	6,276	10.5%
Mineros	3,415	1.7	↓ -0.1%	↑ 6.2%	↑ 86.1%	25.3	0.8	3,175	3,340	52	14,826	384	11.3%
BVC	11,180	1.0	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	↓ -2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	7	722	948	8.5%
ETB	95	23.2	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	4.0	0.2	90	95	0	503	-	0.0%
Nutresa	50,000	24.5	⇒ 0.0%	↓ -3.5%	↑ 11.1%	39.0	3.6	50,000	59,980	309	2,222	-	0.0%
Terpel	8,930	1.6	↓ -0.8%	↓ -0.8%	↑ 15.2%	4.2	0.6	8,900	9,590	167	4,873	786	8.8%
HCOLSEL	14,680		↓ -0.2%	↓ -0.8%	↑ 17.8%			14,620	14,995		27,045		
Icolcap	13,735		↓ -0.4%	↓ -0.8%	↑ 13.5%			13,720	14,077		124,730		
COLCAP	1,364		↓ -0.1%	↓ -13.4%	↑ 15.5%			1,365	1,412				

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.