RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado cierra la semana a la expectativa de nuevos datos y resultados corporativos

18 de julio 2024

Divisas

Dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense se acerca a los 104.30 puntos, influenciado por la incertidumbre política en EE.UU., lo cual afecta el sentimiento del mercado. El dólar continúa su ascenso debido a la creencia de los participantes del mercado de que Donald Trump ganará las elecciones presidenciales de este año. Además, los inversores anticipan que la Reserva Federal recortará las tasas de interés en dos ocasiones durante el año. Se espera que los miembros de la Fed, Williams y Bostic, hablen el viernes.

Peso Brasileño	5.5967	0.91%
Euro - COP	4,407.0	0.86%
Peso Mexicano	18.059	0.62%
Dólar Canadiense	1.3731	0.20%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	157.48	0.07%
Dólar - COP	4,018.0	-0.16%
Libra Esterlina	1.2918	-0.18%
Dólar Australiano	0.6686	-0.29%
Dólar Neozelandés	0.601	-0.57%

USD/COP: **El peso colombiano registró movimientos de apreciación frente al dólar a lo largo de la jornada.** Luego de tres jornadas consecutivas de depreciación, el peso colombiano revierte el movimiento alcanzando niveles mínimos en COP$4,017 por dólar y rechazando por segunda vez esta semana la resistencia de COP$4,052 por dólar. En una jornada de pocos fundamentales el comportamiento de la moneda local estuvo influenciado por el sentimiento de los inversionistas mantuvieron la presión del movimiento enfocado en la resistencia de COP$4,052 y el soporte de COP$4,020 por dólar. **Así, el peso colombiano frente al dólar cerró en COP$4,037.90 (+0.37%) con un total negociado de USD$1,087 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD se mantiene a la defensiva y lucha por recuperarse por encima de 1.0900 debido a los comentarios moderados de los funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) y la aversión al riesgo en el mercado. El BCE dejó las tasas sin cambios y mantuvo abierta la decisión sobre las tasas de septiembre, dependiendo de los datos. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, sugirió que podría haber otro recorte si los datos confirman el proceso desinflacionario. Además, la inestabilidad política en Francia y los posibles desacuerdos sobre el presupuesto podrían afectar el consumo y la inversión, lo que justifica la cautela del BCE. **Así, el EUR/COP cerró en los COP$4,412.93 con una depreciación de -0.95% para el peso colombiano.**

Commodities

Maiz	405.50	0.12%
Gas Natural	2.13	0.09%
Cobre	9,298.00	-0.94%
Café	238.38	-1.05%
Oro	2,400.35	-2.28%
Plata	29.39	-2.76%
Brent	82.74	-2.78%
WTI	78.72	-3.17%

El crudo Brent cerró con una caída del -2.91%, situándose en USD$82.63 por barril, tras un fallo informático global causado por una actualización defectuosa de la plataforma de seguridad CrowdStrike. Paralelamente, el crudo de Texas (WTI) también descendió un -3.3%, quedando en USD$80.13 por barril, influido por la esperanza de un alto el fuego entre Israel y Hamás y preocupaciones sobre la demanda de China. Además, el fortalecimiento del dólar estadounidense contribuyó a la baja en los precios del petróleo.

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

@accionesyvaloressa

@accivaloressa

Acciones y Valores

Suscríbete a nuestros informes

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	$	34,000.00	0.65%
CEMARGOS	$	8,400.00	0.12%
ISA	$	18,300.00	0.55%

Acciones más valorizadas			
PFGRUPOARG	$	11,840.00	1.02%
BOGOTA	$	25,600.00	0.71%
PFBCOLOM	$	34,000.00	0.65%

Acciones menos valorizadas			
ETB	$	84.00	-11.58%
CNEC	$	13,060.00	-6.71%
NUTRESA	$	49,000.00	-2.00%

Acciones más negociadas (MGC)			
IB01	$	449,420.00	-0.38%
AMZN	$	747,000.00	0.92%
NU	$	54,000.00	1.89%

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 de los bonos del Tesoro de EE.UU. subieron en toda la curva. El rendimiento a 1 año aumentó 0.7 puntos base a 4.88%. El rendimiento a 10 años subió 3.8 pbs a 4.241%. El rendimiento a 30 años aumentó 2.9 pbs a 4.451%. Además, esta sesión se caracterizó por el bajo volumen con pocos catalizadores y afectada por un apagón global en tecnología que perturbó la actividad financiera y económica. La presión inicial sobre los bonos del Tesoro se intensificó debido a mayores caídas en los bonos europeos, lideradas por los gilts del Reino Unido, y una venta significativa de futuros de notas a 2 años a través de una operación en bloque. Los vencimientos más largos tuvieron un desempeño ligeramente mejor, reduciendo el diferencial entre los bonos a 5 y 30 años en aproximadamente 1.5 pbs y revirtiendo el movimiento de ampliación del jueves.

Las curvas de rendimiento en Europa se empinaron sin datos económicos importantes, mientras que una venta de bonos del Reino Unido se retrasó brevemente debido a un apagón tecnológico global que perturbó los mercados. El rendimiento de los bonos alemanes a 10 años aumentó 3 pbs a 2.46%, aunque estaba en camino de su segunda semana consecutiva de declive. François Villeroy de Galhau, miembro del Consejo de Gobierno del BCE, consideró "razonables" las apuestas del mercado que anticipan dos recortes adicionales de tasas de interés por parte del Banco Central Europeo en 2024. Los gilts del Reino Unido tuvieron un rendimiento inferior, ya que los traders redujeron las apuestas a recortes por parte del Banco de Inglaterra para este año en 1-2 puntos básicos. Los rendimientos actuales de los bonos gubernamentales a 10 años son de 2.470% para Alemania. Francia muestra un rendimiento del 3.130%, lo que representa un diferencial de 65.9 puntos básicos respecto a Alemania. Por otro lado, el Reino Unido tiene un rendimiento del 4.129%. Japón, en contraste, tiene un rendimiento del 1.047%.

Los bonos de los países emergentes presentaron resultados mixtos. Los bonos del gobierno húngaro han mostrado un fuerte rendimiento, siendo el mejor de Europa en el último mes y el segundo a nivel mundial. Este avance se ha visto impulsado por aumentos impositivos y expectativas de recorte de tasas, además de ganancias en los mercados de bonos principales. Los rendimientos de los bonos locales a 10 años en Hungría han disminuido en 27 pbs desde mediados de junio, la segunda mayor mejora a nivel global después de Perú. Los bonos a un año de Hungría también han mostrado un fuerte repunte, con rendimientos cayendo 55 puntos básicos por debajo del 6%. Los rendimientos de los bonos soberanos de Brasil mostraron principalmente disminuciones en toda la curva, con los bonos a 4 años registrando el mayor movimiento durante la tarde del viernes. El rendimiento a 1 año cayó 1,8 pbs a 10,836%, mientras que el rendimiento a 8 años aumentó 1,5 pbs a 12,059%. El rendimiento a 10 años apenas varió, situándose en 12,015%. El diferencial entre los rendimientos a 1 año y 10 años fue de 118,0 pbs, comparado con 115,9 pbs en la sesión anterior. Además, los CDS de Brasil a 5 años se ampliaron ligeramente en 0,2 pbs, alcanzando 158,0 pbs.

Los TES-TF presentaron desvalorizaciones a lo largo de la curva. Los rendimientos de la curva TES-TF subieron en promedio +9.84 pbs. El bono a catorce años presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de +14.65 pbs, pasando de 10.498% a 10.6445%. Por su parte, la curva UVR presentó un movimiento mixto, teniendo cambios en promedio de -1.79 pbs. El nodo de seis años presentó las mayores valorizaciones, siendo estas de -12.75 pbs pasando de una tasa de 5.543% a 5.54155%. No obstante, el nodo de veinticinco años presentó desvalorizaciones de +2.1 pbs, pasando de 5.7135% a 5.7345%. 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 continúa con las desvalorizaciones observadas la jornada anterior y se genera incertidumbre respecto al impulso de estas. Por lo cual, la cautela es el comportamiento más común en el mercado de renta fija.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP mostró un avance de +0.24%, ubicándose en 1,367.6 puntos. El volúmen de negociación fue de COP$31,010 millones. Las acciones más negociadas fueron PF-Bancolombia (COP$10,729 millones), Cemargos (COP$6,244 millones) e ISA (COP$3,810 millones). ETB resalta en la jornada con un retroceso de -11.5% y cayendo hasta niveles cercanos a los COP$84/acción.

El mercado en Nueva York se mostró negativo, los activos se vieron impactados por las fallas en tecnología y la rotación de activos de tecnología. El S&P 500 y el Nasdaq perdieron -0.6% y el Dow Jones perdió -1% . El sector de tecnología de la información lideró la caída del S&P 500 en general, con una caída del 5.1%, a medida que los inversores toman utilidad en las acciones de tecnología y lo trasladan a acciones cíclicas.

Los mercados europeos mostraron un comportamiento negativo, los operadores analizaron los problemas informáticos a nivel global. El índice Stoxx 600 cayó -0.77%, la mayoría de los sectores cotizaban en números rojos. Las acciones de viajes fueron las de mayor impacto, con un retroceso de -2%. El CAC 40 cayó -0.69%, el FTSE 100 retrocedió -0.6% y el DAX perdió -1%.

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	% 1D	% MTD	% YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	35,700	33.6	0.0%	1.1%	7.5%	5.7	0.9	34,740	36,240	2,074	89,371	3,536	9.9%
PF-Bancolombia	34,000	105.0	-0.1%	-0.2%	13.6%	5.4	0.9	33,300	35,080	10,730	320,491	3,536	10.4%
Ecopetrol	2,180	109.9	-0.2%	-6.0%	-6.8%	5.1	1.1	2,295	2,445	1,539	262,347	312	14.3%
ISA	18,300	44.0	-1.1%	0.5%	18.2%	8.9	1.2	17,600	19,200	3,811	95,625	1,110	6.1%
GEB	2,590	28.3	-0.8%	3.6%	36.3%	9.5	1.3	2,485	2,575	985	28,330	251	9.7%
Celsia	4,185	12.6	1.9%	2.1%	41.4%	32.1	1.2	4,020	4,305	461	17,174	310	7.4%
Promigas	7,200	8.6	0.0%	1.4%	56.5%	7.6	1.3	6,650	7,190	65	5,693	516	7.2%
Canacol	13,060	15.6	0.0%	1.6%	-37.2%	0.8	0.3	11,760	12,900	815	5,783	-	0.0%
Grupo Sura	32,580	17.8	1.0%	-5.3%	12.3%	3.3	0.6	33,040	36,020	198	9,837	1,400	4.3%
PF-Grupo Sura	23,260	13.8	-0.6%	-4.8%	72.3%	2.4	0.4	24,340	25,480	895	41,722	1,400	6.0%
Grupo Argos	16,940	13.6	0.4%	0.4%	36.4%	3.4	0.8	16,260	16,880	560	64,929	636	3.8%
PF-Grupo Argos	11,840	7.2	-1.7%	-0.5%	40.0%	2.4	0.5	11,520	12,140	120	13,558	636	5.4%
Corficolombiana	13,680	5.0	0.4%	-4.1%	1.3%	12.0	0.4	14,000	15,200	96	11,040	-	0.0%
PF-Corficolombiana	12,800	10.1	0.0%	-0.9%	13.3%	11.2	0.4	12,920	14,880	8	1,763	1,135	8.9%
Cementos Argos	8,400	11.4	2.3%	0.8%	37.5%	2.1	1.0	8,100	8,330	6,245	52,951	118	1.4%
PF-Cementos Argos	7,380	10.0	0.0%	-5.4%	64.0%	1.8	0.9	6,920	7,800	19	846	118	1.6%
PF-Davivienda	18,800	17.6	-2.0%	-6.0%	-2.0%	- 8.2	0.6	19,600	21,080	55	36,233	-	0.0%
Bogota	25,600	19.2	-0.6%	-3.8%	-6.8%	13.6	0.6	26,000	27,800	94	5,932	1,452	5.7%
PF-Aval	425	14.8	-0.7%	-1.8%	-12.4%	23.6	0.6	433	455	592	10,063	24	5.6%
Grupo Bolivar	59,500	5.8	-0.2%	-3.8%	0.9%	8.3	0.4	60,100	62,620	28	2,511	6,276	10.5%
Mineros	3,495	1.7	-2.2%	8.7%	90.5%	25.9	0.8	3,175	3,340	45	13,466	384	11.0%
BVC	11,180	1.0	0.0%	0.0%	-2.8%	15.5	1.2	10,460	11,180	0	1,175	948	8.5%
ETB	84	22.7	0.0%	-11.6%	-11.6%	- 3.5	0.1	90	95	205	350	-	0.0%
Nutresa	49,000	24.0	-2.0%	-5.4%	8.9%	38.2	3.5	50,000	59,980	97	8,764	-	0.0%
Terpel	8,820	1.6	0.0%	-2.0%	13.8%	4.1	0.6	8,900	9,590	144	2,853	786	8.9%
HCOLSEL	14,717		0.0%	-0.6%	18.1%			14,620	14,995		7,765		
Icolcap	13,757		-0.1%	-0.7%	13.7%			13,720	14,077		32,195		
COLCAP	1,368		-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.