

ELABORADO POR:
Investigaciones
Económicas

Perspectiva Económica Semanal

DEL 7 AL 11 DE OCTUBRE DE 2024

*“Construyendo perspectivas,
descubriendo oportunidades”*

Resumen

- En Colombia, la semana pasada, la Junta Directiva del Banco de la República decidió, por mayoría, reducir su tasa de política monetaria en 50 puntos básicos. Con ello, la tasa ahora está en 10.25%. También, la JDRP reeligió a Leonardo Villar como gerente por cuatro años más.
- Esta semana, el DANE dará a conocer la inflación de septiembre, en donde esperamos que la cifra mensual avance a ritmo de 0.24%, comparado con el 0.54% registrado en septiembre de 2023.
- En el ámbito internacional, la semana pasada, el informe de empleo de EE.UU fue más fuerte de lo esperado y reforzó las esperanzas de que la Reserva Federal pueda lograr un aterrizaje suave. Sin embargo, la cautela en torno a las próximas elecciones presidenciales y las tensiones intensificadas en Oriente Medio mantuvieron a los inversores nerviosos.
- Esta semana, el calendario económico incluye la publicación de la inflación IPC estadounidense de septiembre, que se conocerá el jueves. También será crucial el desarrollo de las tensiones geopolíticas

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.gonzalez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,95%	2,96%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	10,5%	10,0%
Inflación (var.anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	5,67%	3,67%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,62%	3,47%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	8,75%	6,00%
IBR Overnight nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,70%	2,91%	11,14%	12,26%	8,20%	5,60%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-5,50%	-5,00%
Deuda neta GNC (% PIB)	46,3%	48,4%	60,7%	60,1%	52,8%	56,0%	56,5%
Balance comercial (USD millones, total)	-10,782	-10,130	-15,259	-14,331	-9,902	-9,000	-10,500
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-2,30%	-3,50%
Tasa de cambio (USD/COP, fin de periodo)	3,411	3,661	3,880	4,808	3,874	4120	4130
Precio de petróleo (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	82,0	82,0

Narrativa de los mercados

La semana pasada, la narrativa sobre un aterrizaje suave continuó respaldada por señales de que el mercado laboral en Estados Unidos está desacelerándose paulatinamente, con una moderación en las presiones salariales y una disminución general de las tensiones inflacionarias. En Estados Unidos, la creación de 254 mil empleos en septiembre, junto con una reducción de la tasa de desempleo al 4.1%, reafirma la solidez de la demanda laboral.

Sin embargo, el sentimiento de aversión al riesgo dominó en medio de la escalada del conflicto militar entre Irán e Israel. Las expectativas sobre las elecciones presidenciales en EE.UU y la huelga portuaria de la costa también estuvieron en la mira; aunque, esta última terminó con un acuerdo tentativo con los transportistas y los operadores portuarios, lo que eliminó un riesgo potencial para las cadenas de suministro y el mercado laboral.

En términos generales, los principales índices bursátiles cerraron la semana con ganancias, impulsados por un desempeño sólido en los sectores financiero y de consumo discrecional. El dólar estadounidense se fortaleció frente a las principales divisas, mientras que en el mercado de materias primas, el precio del petróleo aumentó ante los riesgos de interrupciones en el suministro provenientes de Medio Oriente.

En Colombia, el reciente recorte de tasas de interés por parte del Banco de la República, que las situó en 10.25%, refleja una postura más acomodaticia en respuesta a la desaceleración de la inflación y los desafíos del crecimiento económico. Vemos esta decisión como una medida cautelosa ante los riesgos inflacionarios latentes, por lo que anticipamos recortes adicionales de 50 puntos básicos en los próximos meses.



Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas



María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas

Análisis de mercados



[Panorama semanal Renta Fija](#)

Tesoro alcanza el 3.97%

La próxima semana se perfila desafiante para los bonos del Tesoro estadounidense. Los próximos datos de inflación serán determinantes, si estos datos presentan una sorpresa negativa, podrían ejercer presión sobre la parte corta de la curva, debido a la sensibilidad de estos bonos a los cambios en la política monetaria. Por otro lado, las elecciones generan incertidumbre, lo que podría afectar la parte larga de la curva, debido a las expectativas sobre el gasto público y el panorama fiscal. Ambos factores contribuyen a un entorno volátil para los bonos del Tesoro en el corto plazo.



[Panorama semanal Renta Variable](#)

Una semana aún con cautela

La falta de una respuesta clara tras los ataques iraníes mantiene la inquietud entre los operadores. Es probable que los precios del crudo sigan subiendo mientras la incertidumbre persista, lo que podría continuar impulsando las acciones del sector energético y haciéndolas más atractivas para los inversores.



[Panorama semanal Divisas](#)

Datos de inflación marcarán la pauta para las monedas latinoamericanas

Además del dato de inflación estadounidense, esta semana, se esperan los datos de inflación en Latinoamérica, particularmente en México, Brasil, Chile y Colombia. De estos dependerá el curso de la política monetaria en cada país y el impacto en el atractivo de los rendimientos hacia los inversionistas.

Calendario Económico Semanal

		Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores	Tendencia esperada
Lunes 7 octubre	06:30	CLP	Balanza comercial	Sep	USD mill	\$ 1.132	--	\$ 1.650
	01:00	ALE	Órdenes de fábricas MoM	Aug	%	2.90%	-2.00%	-2.50%
	06:00	BRA	FGV inflación IGP-DI MoM	Sep	%	0.12%	--	0.70%
	18:00	COL	IPC YoY	Sep	%	6.12%	5.83%	5.80%
	18:00	COL	IPC (MoM)	Sep	%	0.00%	0.26%	0.24%
	18:00	COL	IPC subyacente YoY	Sep	%	6.78%	6.56%	6.55%
	18:00	COL	IPC subyacente MoM	Sep	%	0.16%	0.29%	0.26%
	18:30	JAP	Beneficios laborales (YoY)	Aug	%	3.60%	3.10%	3.20%
	18:50	JAP	BoP Balanza por cuenta corriente	Aug	¥ mil mill	3193	2945.1	3000.1
	18:50	JAP	Balanza comercial base BoP	Aug	¥ mil mill	-482.7	-511.6	-500
Martes 8 octubre	06:00	CLP	IPC MoM	Sep	%	0.30%	0.30%	0.20%
	01:00	ALE	Producción industrial SA MoM	Aug	%	-2.40%	0.80%	0.50%
	07:30	US	Balanza comercial	Aug	USD mil mill	-78.8	-71.7	-70
	07:00	MEX	IPC YoY	Sep	%	4.99%	4.60%	4.59%
Miércoles 9 octubre	07:00	MEX	IPC (MoM)	Sep	%	0.01%	--	0.07%
	07:00	MEX	IPC quincenal	Sep 30	%	0.09%	--	0.04%
	07:00	MEX	Bi-Weekly Core CPI	Sep 30	%	0.21%	--	0.11%
	07:00	MEX	IPC subyacente MoM	Sep	%	0.22%	--	0.31%
	07:00	MEX	IPC quincenal YoY	Sep 30	%	4.66%	--	4.55%
	07:00	BRA	IBGE IPCA inflación MoM	Sep	%	-0.02%	0.46%	0.48%
	07:00	BRA	IBGE inflación IPCA YoY	Sep	%	4.24%	4.45%	4.46%
	09:00	US	Inventarios al por mayor MoM	Aug F	%	0.20%	0.20%	0.20%
	18:01	UK	Saldo precio vivienda RICS	Sep	%	1.0%	7.0%	10.0%
	18:50	JAP	IPP YoY	Sep	%	2.50%	2.30%	2.20%
Jueves 10 octubre	18:50	JAP	IPP MoM	Sep	%	-0.20%	-0.30%	-0.40%
	07:30	US	IPC (MoM)	Sep	%	0.20%	0.10%	0.10%
	03:00	ITA	Producción industrial MoM	Aug	%	-0.90%	0.30%	0.50%
	03:00	ITA	Producción industrial WDA YoY	Aug	%	-3.30%	-3.00%	-3.20%
	07:00	BRA	Ventas al por menor YoY	Aug	%	4.40%	--	2.50%
	07:00	BRA	Ventas al por menor MoM	Aug	%	0.60%	--	-1.20%
	07:30	US	IPC YoY	Sep	%	2.50%	2.30%	2.30%
	07:30	US	IPC sin alimentos y energía MoM	Sep	%	0.30%	0.20%	0.20%
	07:30	US	IPC sin alimentos y energía YoY	Sep	%	3.20%	3.20%	3.10%
	07:00	MEX	Producción industrial NSA(YoY)	Aug	%	2.10%	--	0.40%
Viernes 11 octubre	01:00	ALE	IPC YoY	Sep F	%	1.60%	1.60%	1.60%
	01:00	ALE	IPC (MoM)	Sep F	%	0.00%	0.00%	0.00%
	01:00	ALE	IPC UE armonizado YoY	Sep F	%	1.80%	1.80%	1.80%
	01:00	ALE	IPC UE armonizado MoM	Sep F	%	-0.10%	-0.10%	-0.10%
	01:00	UK	Producción industrial MoM	Aug	%	-0.80%	0.20%	0.10%
	01:00	UK	Producción manufacturera MoM	Aug	%	-1.00%	0.30%	0.20%
	01:00	UK	Producción industrial YoY	Aug	%	-1.20%	-0.50%	-0.40%
	01:00	UK	Balanza comercial GBP/mill	Aug	£ mill	-7514	-5950	-5850
	01:00	UK	Producción manufacturera YoY	Aug	%	-1.30%	-0.40%	-0.50%
	01:00	UK	Balanza comers vice GBP/MM	Aug	£ mill	-20003	-19300	-193000
10/06-10/07	07:30	US	Demanda final PPI MoM	Sep	%	0.20%	0.10%	0.10%
	07:30	US	Demanda final PPI YoY	Sep	%	1.70%	1.60%	1.70%
	07:30	US	IPP sin alimentos y energía MoM	Sep	%	0.30%	0.20%	0.20%
	07:30	US	IPP sin alimentos y energía YoY	Sep	%	2.40%	2.70%	2.50%
	09:00	US	Percepción de la U. de Michigan	Oct P	%	70.1	70	70
	10/06-10/07	CHI	Reservas internacionales	Sep	USD mil mill	3288.22	3308.2	3310
	10/07-10/18	US	Presupuesto mensual	Sep	USD mil mill	-380.1	--	-200.1
		CHI	Oferta de dinero M2 YoY	Sep	%	6.30%	--	6.30%
	10/08-10/15	CHI	Oferta de dinero M1 YoY	Sep	%	-7.30%	--	-7.20%



Macroeconomía Global

ELABORADO POR:
Investigaciones económicas

1. EE.UU: Mercado laboral robusto

La semana pasada fue relevante y giró en torno a los datos del mercado laboral, destacando varias lecturas que señalan un entorno favorable.

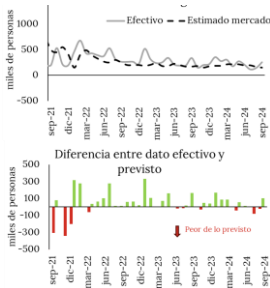
El viernes se publicó el informe del mercado laboral de septiembre, revelando que la economía sorprendió al generar 254 mil empleos, superando con creces las expectativas de 150 mil (**Gráfica 1.1**) y los 159 mil empleos revisados de agosto. Además, la tasa de desempleo cayó de 4.2% a 4.1%, lo que demuestra la resiliencia de la economía. Este resultado refleja la fortaleza del mercado laboral y sugiere que la Reserva Federal (Fed) podría lograr un "aterrizaje suave", manteniendo un crecimiento sólido y un empleo fuerte, a medida que la inflación disminuye. De hecho, los salarios continúan ajustándose a la baja (**Gráfica 1.2**), lo que podría seguir contribuyendo a la moderación de la inflación en el sector de servicios.

Previamente, el martes, se conocía un incremento en las ofertas de empleo, por medio de la encuesta JOLT, alcanzando alrededor de 8 millones, superando tanto las expectativas como la cifra previa de 7.7 millones. Con ello, la proporción entre ofertas de empleo y personas desempleadas en 1.1, es decir, hay 1.1 vacantes por cada desempleado (**Gráfica 1.3**). Aunque este indicador ha venido cayendo, todavía se encuentra por encima del promedio histórico, sugiriendo que la demanda de mano de obra sigue siendo sólida.

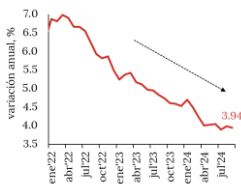
El miércoles, la encuesta de empleo del sector privado de ADP mostró que en septiembre se sumaron 143 mil nuevos empleos, superando tanto los 103 mil del mes anterior como las expectativas de 125 mil. El crecimiento laboral fue generalizado, pero se destacó en sectores productores de bienes como la construcción y minería, así como servicios como ocio y hostelería.

En conjunto, los datos de esta semana refuerzan la narrativa de que el mercado laboral está enfriándose desde niveles históricamente ajustados, pero sin signos de recesión.

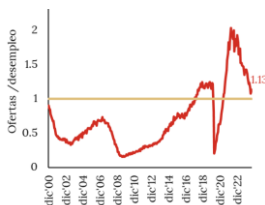
Gráfica 1.2. Nóminas no agrícolas



Gráfica 1.2. Salarios por hora



Gráfica 1.3. #vacantes por desempleado



Fuente: BLS, Fred - Investigaciones Económicas

1. EE.UU: IPC seguiría cayendo

La atención de esta semana se centrará en la publicación del IPC estadounidense de septiembre, que se conocerá el jueves.

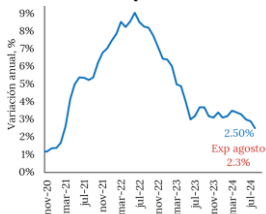
En particular, el mercado espera que la inflación anual general pase de 2.5% a 2.3% (mensual de 0.2% a 0.1%) (**Gráfica 1.4**), en parte gracias a que el precio del crudo WTI mostró una caída en septiembre, incluso con variaciones anuales negativas (-22%).

En cuanto a la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, el mercado espera que se mantenga estable en el 3.2%. De acuerdo con índice manufacturero PMI del ISM, los precios pagados por las empresas fueron los más bajos en nueve meses. Sin embargo, en el sector de los servicios, hubo percepción de un aumento en las presiones inflacionarias, pues el Índice de Precios Pagados, un indicador clave de inflación, subió a 59.4 desde 57.3 (**Gráfica 1.5**). Los precios de los automóviles también podrían incrementar la inflación de bienes, si bien se podría observar una corrección de la inflación de la vivienda.

Luego del informe de mercado laboral fuerte, si los datos de esta semana reflejan una inflación resistente, los inversores seguirán inclinados a pensar que la Fed mantendrá su estrategia de recortar las tasas de interés en 25 puntos básicos, lo que podría continuar impulsando el fortalecimiento del dólar.

Hacia adelante, creemos que la inflación afrontará riesgos asociados al alza de los precios de petróleo. Consideramos que la huelga portuaria, iniciada el martes pasado por miembros de la Asociación Internacional de Estibadores, podría tener un impacto moderado en la interrupción de las cadenas de suministro y en el incremento de los precios de los insumos, pues al cierre de la semana, la huelga finalizó tras un acuerdo tentativo entre ambas partes.

Gráfica 1.4. Expectativa de IPC



Gráfica 1.5. Precios pagados ISM



Fuente: BLS, Investing - Investigaciones Económicas

2. Eurozona: Inflación por debajo de la meta

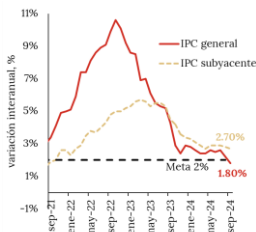
La semana pasada, el mercado europeo estuvo atento a los datos de inflación de septiembre. Luego de que los datos individuales de España, Francia y Alemania se mostraran más débiles de lo esperado, el mercado esperaba que la inflación de todo el bloque de la Eurozona corrigiera de manera importante. En efecto, la tasa anual de inflación se redujo al 1.8% (**Gráfica 2.1**) en septiembre, inferior al 2.2% de agosto y al 1.9% estimado por los economistas; mientras la inflación básica también bajó al 2.7%.

Estos datos, y la debilidad de la industria manufacturera, elevaron las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) acelere los recortes de las tasas de interés este año. Cabe recordar que, este mes, el BCE llevará a cabo un reunión. [Nuestras expectativas](#) se alinean con la de los inversores, quienes anticipan un recorte de 50 puntos básicos en la próxima reunión (**Gráfica 2.2**).

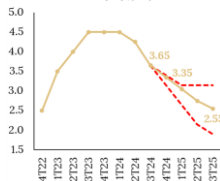
Creemos que, aunque el BCE recorte nuevamente sus tasas, mandará un mensaje de cautela, debido a las presiones en la inflación en el sector servicios, que se mantiene en el 4% (**Gráfica 2.3**). El aumento de los costos laborales, sumando a la presión fiscal en Francia, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y los eventos climáticos extremos también estarán dentro del radar del emisor. Además, aunque los precios más bajos de la energía, impulsados por la moderación en la cotización del petróleo, están contribuyendo a reducir la inflación en este momento, el reciente aumento en el precio del crudo podría reavivar presiones inflacionarias.

De momento, muchos de los indicadores económicos parecen reflejar que el bloque resistió el ajuste monetario del BCE. De hecho, la semana pasada, también se conoció que la tasa de desempleo en la Eurozona se mantuvo sin cambios respecto al mes anterior en el 6.4% en agosto de 2024, manteniéndose en su nivel más bajo registrado.

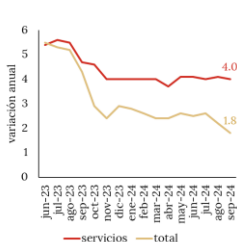
Gráfica 2.1. Inflación Eurozona



Gráfica 2.2. Expectativas tasa de política monetaria



Gráfica 2.3. Inflación servicios Eurozona



Fuente: Eurostat, Bloomberg - Investigaciones Económicas

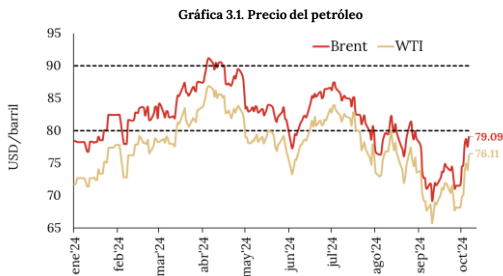
3. Global: crece tensión en Medio Oriente

La semana pasada, las tensiones en Medio Oriente aumentaron fuertemente, luego de que Irán disparara cerca de 200 misiles contra Israel como represalia. Cabe recordar que, desde la semana antepasada, Israel había intensificado sus acciones, atacando y eliminando a líderes de Hezbolá y Hamás en el Líbano, así como alcanzando objetivos huties en Yemen.

Aunque Irán afirmó que su ataque con misiles a Israel había concluido, Israel y EE.UU. prometieron represalias, elevando los temores de que la infraestructura petrolera iraní pueda convertirse en un objetivo. Las tensiones también crecen, mientras se desarrolla la incursión terrestre en Líbano, algo que puede aumentar el riesgo de un conflicto regional más amplio.

Con ello, el precio del petróleo subió en la semana de manera sostenida, en casi USD\$7 por barril, superando los USD\$80 por barril en la referencia Brent (**Gráfica 3.1**). A medida que las tensiones en Oriente Medio puedan intensificarse, afectarían la producción de crudo en la región, presionando los precios. Mientras tanto, debido al escenario de aversión a riesgo que ha generado esta situación, el oro también se mantiene alto y volátil.

Ahora bien, el incremento en los precios del crudo se vio en gran parte contenido por la abundante oferta de crudo. Estados Unidos está produciendo aproximadamente 13.4 millones de barriles de petróleo diarios, y se proyecta que alcanzará un récord de 13.49 millones de barriles por día para finales de año. Esto indica que el país ha logrado una mayor autosuficiencia en su producción de energía en los últimos años, lo que podría reducir parte del riesgo ante posibles interrupciones en el suministro de petróleo. Además, el presidente Biden ha desaconsejado a Israel atacar las instalaciones petroleras de Irán.



Fuente: EIA - Investigaciones Económicas



Macroeconomía Local

ELABORADO POR:
Investigaciones económicas

4. Banrep: mantiene la cautela

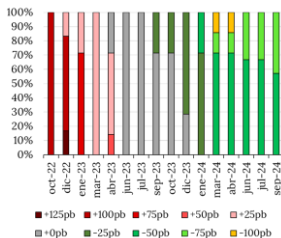
Como esperábamos, la semana pasada, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) decidió, por mayoría (**Gráfica 4.1**), reducir su tasa de política monetaria en 50 puntos básicos. Con ello, la tasa ahora está en 10.25% (**Gráfica 4.1**). También, la JDRP reeligió a Leonardo Villar como gerente por cuatro años más.

En sus minutas, la JDRP deja en claro que los miembros que apoyaron la decisión señalaron que una reducción mayor podría implicar riesgos, ya que la inflación en Colombia sigue siendo elevada tanto a nivel regional como internacional. En su evaluación, la JDRP también consideró que el crecimiento de la economía ha estado impulsado por la demanda interna y que la prima de riesgo ha venido en aumento de la prima de riesgo, por encima del promedio de América Latina. En el radar del emisor también estuvo la incertidumbre fiscal en Colombia y la volatilidad en los precios del petróleo.

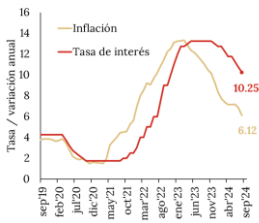
Luego del mensaje de cautela de la JDBP, creemos que en las próximas dos reuniones que quedan este año, hay espacio para seguir reduciendo las tasas de interés, en unos 125 puntos básicos. Sobre todo si la demanda interna local sigue mostrando dinamismo, la cuenta corriente se mantiene debajo del 2% (**Gráfica 4.3**) y la incertidumbre económica y geopolítica externa se intensifica, además por los riesgos inflacionarios ligados a la negociación del salario mínimo. En un escenario optimista, vemos oportunidad de un recorte de 150 puntos básicos, que ayudaría a los sectores de industria, comercio y construcción a repuntar, pero dependerá de la evolución de las expectativas de inflación.

La situación fiscal también será crucial en la toma de decisiones de las próximas reuniones. Tras la decisión del Congreso de la República, el presupuesto del Gobierno Nacional tendrá que ser aprobado por decreto dejando un evidente desfinanciamiento hasta que se debata la Ley de Financiamiento. También será importante el desenlace de la Reforma laboral, que podría incrementar los costos laborales a las empresas.

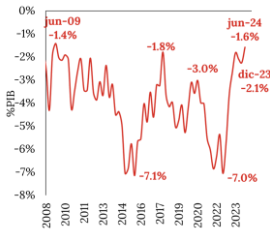
Gráfica 4.1. Votación miembros de la junta



Gráfica 4.2. Tasa de política monetaria



Gráfica 4.3. Cuenta corriente



Fuente: Banrep, DANE – Investigaciones Económicas

5. Inflación: cayendo, pero se avizoran riesgos

Para septiembre de 2024, esperamos que la inflación mensual avance a ritmo de 0.24% (Gráfica 5.1), comparado con el 0.54% registrado en septiembre de 2023. Nuestra estimación se acerca a la media del consenso de la encuesta mensual del Banrep.

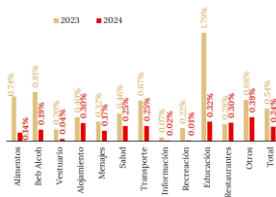
Cabe recordar que, en agosto, la inflación se redujo a 6.12%, reflejando un menor crecimiento en los precios de alimentos y una estabilización de los costos de transporte.

En septiembre, los precios de los alimentos y transporte absorberán el efecto del paro de transportadores por el alza en el precio del diesel. El paro no sólo generó un alza en algunos precios de los alimentos sino también mucha especulación en los mercados minoristas; sin embargo, dado que la duración del periodo del paro fue corta, creemos que el efecto total será moderado. En particular, esperamos una inflación mensual de alimentos de 0.14% (2.76% anual) y de transporte de 0.25% (5.62% anual).

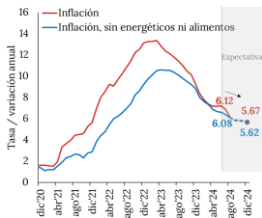
La evolución de la inflación de Colombia será un factor clave, pues está sujeta a varios riesgos. En especial, 1) la volatilidad cambiaria, 2) el efecto de los eventos climáticos como el Fenómeno de la Niña en los precios de los energéticos, 3) presiones en los precios de los combustible y la cadena de suministro global con las tensiones geopolíticas y 4) las expectativas del incremento del Salario Mínimo Mensual Legal Vigente (SMMLV), que entrará en negociación en dos meses.

Así las cosas, vemos que en lo que resta del año, las ganancias en inflación lucen contenidas, a pesar que los precios de los arrendamientos dejan de acarrear el efecto de indexación acostumbrado. **Con ello esperamos que a cierre de año la inflación anual se ubique en 5.67%, en un rango de sensibilidad entre 5.5%-5.8% (Gráfica 5.2).**

Gráfica 5.1. Expectativas inflación mensual en septiembre



Gráfica 5.2. Expectativas de la inflación a cierre de año



Fuente: DANE - Investigaciones Económicas

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