

ELABORADO POR:
Investigaciones
Económicas

Perspectiva Económica Semanal

DEL 23 AL 27 DE SEPTIEMBRE DE 2024

*“Construyendo perspectivas,
descubriendo oportunidades”*

Resumen

- En Colombia, conocimos la semana pasada que la economía creció un 3.7% en julio, por encima de lo que esperaba el mercado (2.0%). Mientras tanto, las importaciones crecieron un 12.9% anual en julio, llegando a USD\$5,581 millones CIF
- Esta semana, a nivel local, habrá pocos datos económicos, incluyendo los de confianza empresarial. Sin embargo, será una semana importante para seguir definiendo los proyectos en el Congreso.
- En el ámbito internacional, la semana pasada las acciones alcanzaron nuevos máximos tras el anuncio de la Reserva Federal de iniciar un ciclo de recortes de tasas. Los inversores recibieron con optimismo estos ajustes, esperando que impulsen el crecimiento económico. Mientras tanto, Reino Unido, Japón y China optaron por mantener sus tasas sin cambios.
- Esta semana, el calendario económico incluye la publicación del deflactor del Gasto en Consumo Personal (PCE) de EE.UU y el PMI compuesto de las economías desarrolladas.

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:



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	4100	4130
Precio de petróleo (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,0	82,0

Narrativa de los mercados

Las acciones alcanzaron nuevos máximos tras el anuncio de la Reserva Federal (Fed) de iniciar un ciclo de recortes de tasas. Los inversores ven con optimismo estos ajustes, ya que históricamente los recortes han impulsado el crecimiento económico en entornos de expansión.

La decisión refleja la intención de la Fed de adelantar la flexibilización monetaria, en un contexto donde el crecimiento económico sigue mostrando resiliencia, con datos sólidos en ventas minoristas, producción industrial y construcción residencial en agosto. No obstante, las señales de debilidad en el mercado laboral sugieren que este recorte es solo el inicio de un ciclo más amplio de relajación monetaria, que probablemente continuará con ajustes más pequeños en lo que resta del año.

Esta semana, los inversionistas estarán atentos a los indicadores laborales y el consumo, clave para futuros recortes de tasas, y al entorno político en EE. UU., donde las elecciones y un posible cierre del gobierno el 30 de septiembre podrían generar volatilidad.

En Colombia, el sólido crecimiento económico del 3.68% en julio, impulsado por un alza del 7.5% en el sector agrícola y un 3.3% en los servicios, mejora el panorama. Sin embargo, la construcción y la manufactura siguen rezagadas. La dinámica reciente libera al Banco de la República de la presión para salir más rápidamente de una postura conservadora, con una reducción acumulada de solo 250 puntos básicos, dado que plantea dudas sobre si los recortes futuros podrán impulsar el crecimiento en un entorno de incertidumbre internacional y riesgos inflacionarios derivados de una política monetaria más laxa.



Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas



María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas

Análisis de mercados



[Panorama semanal Renta Fija](#)

Curvas habían descontado recortes agresivos

La Fed inició su ciclo de recortes de manera agresiva descontando 50 pbs. Creemos que la corrección en el Tesoro a diez años podría continuar hasta el 3.81%, antes de volver a tomar impulso para las valorizaciones nuevamente.



[Panorama semanal Renta Variable](#)

Después del primer recorte de tasas en EE.UU.

Luego del recorte se da el inicio de la flexibilización del ciclo monetario, lo que debería significar alivio para los segmentos más afectados por el dinamismo de la economía. Es probable que el mercado internacional siga buscando un posicionamiento en sectores rezagados y con un mayor potencial de valor de mediano - largo plazo.



[Panorama semanal Divisas](#)

Peso colombiano podría presentar correcciones hasta los COP\$4,120 por dólar

El peso colombiano cerró la semana con ganancias, impulsado por la debilidad del dólar, que registró su tercera semana consecutiva de pérdidas. Sin embargo, la volatilidad sigue siendo alta, influenciada por datos clave en EE.UU. y la región, como los próximos informes del PCE y las decisiones de política monetaria en México y Brasil, que podrían afectar el sentimiento inversionista hacia el peso.

Calendario Económico Semanal

	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores	Tendencia esperada		
	08:45	US	PMI de fabricación EE. UU. S&P Global	Sep P	puntos	47.9	48.6	48.6	↑
	08:45	US	PMI de servicios EE. UU. S&P Global	Sep P	puntos	55.7	55.3	55.3	↓
	08:45	US	PMI composite EE. UU. S&P Global	Sep P	puntos	54.8	54.7	54.7	↑
	07:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Aug	índice	-0.34	-0.2	-0.25	↑
	07:00	MEX	Ventas al por menor YoY	Jul	%	-3.90%	-0.40%	-0.80%	↑
	07:00	MEX	Actividad económica IGAE YoY	Jul	%	-0.60%	2.20%	2.55%	↑
	03:00	EURO	PMI de fabricación de la zona del euro HCOB	Sep P	puntos	45.8	45.7	46.2	↑
	03:00	EURO	PMI composite de la zona del euro HCOB	Sep P	puntos	51	50.2	50.9	↓
Lunes 23 septiembre	03:00	EURO	PMI de servicios de la zona del euro HCOB	Sep P	puntos	52.9	52.3	52.5	↓
	02:15	FRA	PMI de fabricación de Francia HCOB	Sep P	puntos	43.9	44.2	45	↑
	02:15	FRA	PMI de servicios de Francia HCOB	Sep P	puntos	55	53.1	54	↓
	02:15	FRA	PMI composite de Francia HCOB	Sep P	puntos	53.1	51.5	53.3	↑
	02:30	ALE	PMI de fabricación de Alemania HCOB	Sep P	puntos	42.4	42.3	42	↓
	02:30	ALE	PMI de servicios de Alemania HCOB	Sep P	puntos	51.2	51	51	↓
	02:30	ALE	PMI composite de Alemania HCOB	Sep P	puntos	48.4	48.2	48.5	↑
	03:30	UK	PMI de fabricación R. U. S&P Global	Sep P	puntos	52.5	52.2	52.5	↓
	03:30	UK	PMI de servicios del R. U. S&P Global	Sep P	puntos	53.7	53.5	53.5	↓
	03:30	UK	PMI composite R. U. S&P Global	Sep P	puntos	53.8	53.5	54	↑
	09:00	US	Confianza del consumidor del consejo d...	Sep	%	103.3	103	102.8	↓
	09:00	US	Índice manufacturero Richmond	Sep	índice	-19	-12	-15	↑
	08:00	US	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Jul	%	-0.10%	0.20%	0.20%	↑
Martes 24 septiembre	07:00	MEX	IPC quincenal	Sep 15	%	-0.06%	0.13%	0.09%	↑
	07:00	MEX	Bi-Weekly Core CPI	Sep 15	%	0.10%	0.20%	0.20%	↑
	07:00	MEX	IPC quincenal YoY	Sep 15	%	4.83%	4.71%	4.70%	↓
	03:00	ALE	Situación empresarial IFO	Sep	%	86.6	86	86.4	↓
	03:00	ALE	Expectativas IFO	Sep	%	86.8	86.5	87	↑
	03:00	ALE	Evaluación actual IFO	Sep	%	86.5	86.1	86	↓
Miércoles 25 septiembre	09:00	US	Ventas viviendas nuevas	Aug	mil	739	695	693	↓
	07:00	BRA	IBGE inflación IPCA-15 MoM	Sep	%	0.19%	0.28%	0.28%	↑
	06:30	BRA	Balanza cuenta corriente	Aug	mill	-5162	-5100	-5300	↓
	07:00	BRA	IBGE inflación IPCA-15 YoY	Sep	%	4.35%	4.28%	4.3%	↓
	01:45	FRA	Confianza del consumidor	Sep	%	92	92	92	↓
	07:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	Sep 21	mil	219	225	223	↑
	07:30	US	PIB anualizado QoQ	20 T	%	3.00%	2.90%	2.85%	↓
	07:30	US	Órdenes bienes duraderos	Aug P	%	9.80%	-2.70%	-3.50%	↓
	07:30	US	Índice de precios PIB	20 T	%	2.50%	2.50%	2.50%	↓
	09:00	US	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Aug	%	-5.50%	-0.80%	-0.20%	↑
	07:30	US	Durables no transportación	Aug P	%	-0.20%	0.10%	0.00%	↑
	07:30	US	Consumo personal	20 T	%	2.90%	2.90%	2.90%	↓
Jueves 26 septiembre	07:30	US	Índice de precio PCE subyacente QoQ	20 T	%	2.80%	2.80%	2.80%	↓
	14:00	MEX	Tipo int a un día	Sep 26	%	10.75%	10.50%	10.50%	↓
	03:00	EURO	Oferta de dinero M3 YoY	Aug	%	2.30%	2.60%	2.50%	↑
	01:00	ALE	GfK confianza del consumidor	Oct	%	-22	-22.8	-22.5	↓
	03:00	ITA	Confianza de fabricación	Sep	%	87.1	87.2	86	↓
	03:00	ITA	Índice confianza consumidor	Sep	%	96.1	97	97	↓
	18:30	JAP	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Sep	%	2.40%	2.00%	2.00%	↓
	18:30	JAP	IPC en Tokio YoY	Sep	%	2.60%	2.20%	2.20%	↓
	09:00	US	Percepción de la U. de Michigan	Sep F	%	69	69.3	69.5	↑
	07:30	US	Ingresos personales	Aug	%	0.30%	0.40%	0.40%	↑
	07:30	US	Gasto personal	Aug	%	0.50%	0.30%	0.30%	↓
	07:30	US	Inventarios al por mayor MoM	Aug P	%	0.20%	0.20%	0.20%	↓
	07:30	US	Índice de precios PCE subyacente MoM	Aug	%	0.20%	0.20%	0.20%	↓
	07:30	US	Índice de precios PCE subyacente YoY	Aug	%	2.60%	2.70%	2.70%	↑
	07:30	US	Índice de precios PCE YoY	Aug	%	2.50%	2.30%	2.30%	↓
	06:00	BRA	FGV inflación IGPIM MoM	Sep	%	0.29%	0.49%	0.60%	↑
	07:00	MEX	Balanza comercial	Aug	mill	-72	-285	-200	↓
	01:45	FRA	IPC YoY	Sep P	%	1.80%	1.60%	1.50%	↓
Vienes 27 septiembre	01:45	FRA	IPC UE armonizado YoY	Sep P	%	2.20%	1.90%	1.90%	↓
	01:45	FRA	IPC (MoM)	Sep P	%	0.50%	-0.70%	-0.80%	↓
	01:45	FRA	IPC UE armonizado MoM	Sep P	%	0.60%	-0.80%	-0.90%	↓
	02:00	ESP	IPC YoY	Sep P	%	2.30%	1.90%	1.90%	↓
	02:00	ESP	IPC UE armonizado YoY	Sep P	%	2.40%	1.80%	1.90%	↓
	02:00	ESP	IPC (MoM)	Sep P	%	0.00%	-0.20%	-0.10%	↓
	02:00	ESP	IPC UE armonizado MoM	Sep P	%	0.00%	0.10%	0.00%	↓
	02:00	ESP	PIB QoQ	20 F	%	0.80%	0.80%	0.80%	↑
	02:00	ESP	PIB YoY	20 F	%	2.90%	2.90%	2.90%	↑
	02:00	ESP	IPC subyacente YoY	Sep P	%	2.70%	2.80%	2.80%	↑
	02:55	ALE	Cambio en desempleo (000s)	Sep	mil	2.0	13.5	10.0	↑
	02:55	ALE	Tasa de reclamos de desempleo SA	Sep	%	6.00%	6.00%	6.00%	↑



Macroeconomía Global

ELABORADO POR:
Investigaciones económicas

1. EE.UU: semana cerró con optimismo

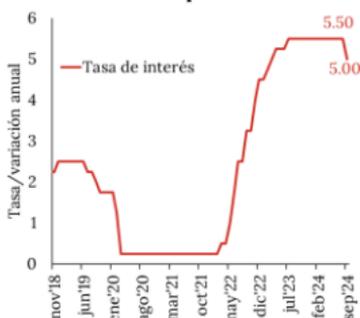
La semana pasada cerró con optimismo en los mercados, luego del entusiasmo por el recorte de la tasa de interés de la Reserva Federal (Fed), que ha estimulado el optimismo sobre la flexibilización de la liquidez. Contrario a lo que varios analistas esperaban, la Fed redujo en 50 puntos básicos su tasa de interés de 5.50% a 5.0% (**Gráfica 1.1**). Las tasas de interés más bajas deberían ayudar a reducir los costos de endeudamiento para las empresas y los consumidores, lo que sería positivo para el crecimiento económico y las ganancias corporativas.

Además, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo, que alcanzaron las 219 mil (**Gráfica 1.2**) en la semana del 14 de septiembre, resultaron menores de lo previsto y disminuyeron en comparación con la semana anterior, lo que alivió las preocupaciones inmediatas sobre una desaceleración pronunciada del mercado laboral. La cifra, que es la más baja desde mayo de este año, sugiere que los empleadores están optando por reducir las contrataciones en lugar de recurrir a despidos masivos, lo que indica un mercado laboral resistente que se está enfriando de manera gradual, pero sin desplomarse.

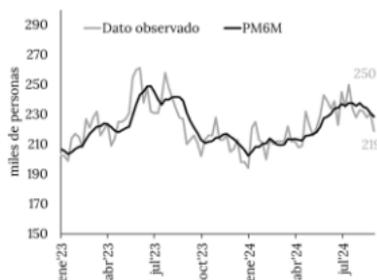
Los datos de desempleo, junto con el recorte de tasas de interés por parte de la Fed, parecieron fortalecer la confianza de los inversores. Este contexto ha llevado a que el dólar estadounidense siga debilitándose, beneficiando los precios de las materias primas.

Como es habitual, el FOMC actualizó las proyecciones económicas durante su reunión de política monetaria. En general, ahora prevé que el PCE cierre en un nivel inferior al estimado en junio, mientras que la tasa de desempleo se proyecta en 4.4%, frente al 4.0% previsto en junio (**Gráfica 1.3**). Las estimaciones del PIB también se ajustaron a la baja, situándose en 2% para este año, frente al 2.1% anterior, y se espera que se mantenga en ese nivel en 2025 y 2026.

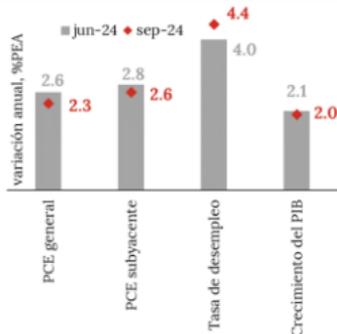
Gráfica 1.1. Tasa de política monetaria



Gráfica 1.2. Peticiones iniciales de desempleo



Gráfica 1.3. Actualización proyecciones económicas FMOc



Fuente: BLS, FED - Investigaciones Económicas

2. EE.UU: PCE, el dato de esta semana

El driver de la semana para los mercados será la publicación del deflactor del Gasto en Consumo Personal (PCE) y el PMI compuesto.

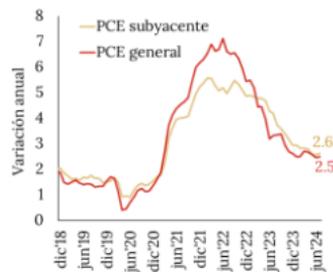
Sobre el PCE de agosto, se proyecta un aumento de 0.1% mensual, con la tasa anual bajando de 2.5% a 2.3%. Para el PCE subyacente, que elimina alimentos y energía, se espera un incremento de 0.2% mensual, elevando la variación anual de 2.6% a 2.8% (**Gráfica 2.1**). Este reporte es crucial para la Fed de cara a su decisión de tasas el 7 de noviembre, aunque los datos de septiembre se publicarán el 31 de octubre.

En el consumo, el sector de los restaurantes ha experimentado una notable desaceleración, lo que refleja una reorientación del gasto hacia bienes esenciales. La caída en el índice de la Asociación Nacional de Restaurantes desde principios de año subraya las presiones que enfrentan los hogares en un contexto de debilitamiento laboral.

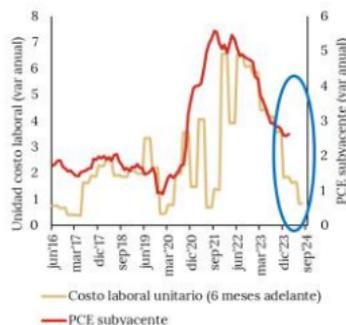
Esta dinámica plantea dudas sobre la resiliencia del consumo, que podría afectar el crecimiento económico en los próximos trimestres. En ese sentido, se espera que las tasas caigan 50 puntos básicos adicionales este año, aunque la Fed mantendrá una tasa neutral más alta en comparación con ciclos previos, evitando retornar a tasas ultrabajas.

Desde una perspectiva de mercado, las opciones sobre la tasa SOFR indican que una recesión tiene una probabilidad del 50%, con la tasa de fondos federales por debajo del 3% para mediados del 2025. Sin embargo, el análisis de datos sugiere que esta visión es demasiado pesimista, ya que los indicadores actuales muestran una baja probabilidad de recesión en los próximos meses. Por tanto, será importante conocer el PCE de agosto para seguir alimentando esta narrativa.

Gráfica 2.1. Gasto en Consumo Personal (PCE)



Gráfica 2.2. PCE subyacente y costos laborales



Fuente: BEA, FRED - Investigaciones Económicas

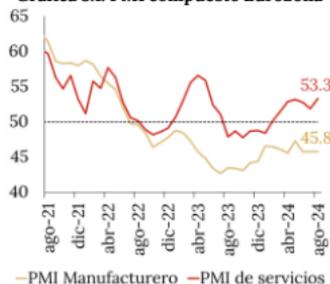
3. Eurozona: PMI en la mira tras recorte del BCE

El calendario económico de la Eurozona y Reino Unido es corto; aunque primarán las publicaciones del PMI compuesto (manufacturero+servicios).

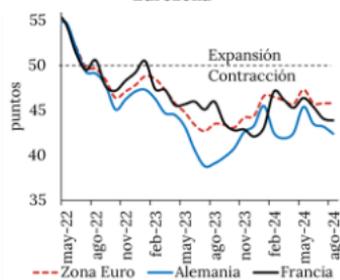
El Banco Central Europeo (BCE) bajó las tasas en septiembre sin dar detalles sobre futuros recortes. La inflación está bajo control, lo que permite al BCE actuar si las perspectivas empeoran. Por tanto, las publicaciones económicas entrantes serán cruciales para seguir hilando la narrativa del BCE; por ejemplo, los PMI compuestos. Cabe recordar que el desempeño económico de la Eurozona ha sido mixto, con una continua presión sobre la actividad manufacturera (**Gráfica 3.1**), mientras que su actividad de servicios muestra una moderación. Por países, el comportamiento de la industria, a través del PMI manufacturero, es más débil para economías grandes como Alemania y Francia que están por debajo del de la región de la Eurozona (**Gráfica 3.2**).

En el Reino Unido, el sector de la industria muestra señales de estancamiento, con una demanda debilitada y altos costos de insumos afectando la producción. Aunque, el PMI manufacturero mostró una leve mejoría una mejoría a 52.5 (**Gráfica 3.3**). El empleo creció al ritmo más rápido desde julio de 2022, pero los fabricantes aún enfrentan dificultades para asegurar contratos internacionales debido a tensiones geopolíticas y económicas.

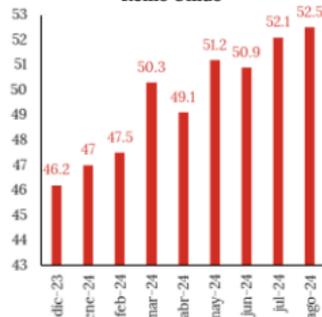
Gráfica 3.1. PMI compuesto Eurozona



Gráfica 3.2. PMI manufacturero países Eurozona

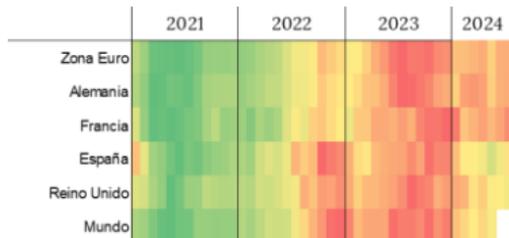


Gráfica 3.3. PMI manufacturero Reino Unido



Fuente: S&P Global- Investigaciones Económicas

Evolución PMI manufacturero



4. Japón: Banco central mantiene tasas

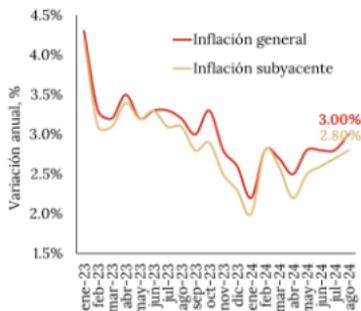
El Banco de Japón (BoJ) decidió mantener las tasas de interés en el 0.25%, en línea con lo que esperaban los analistas y el mercado. Esta es la tasa más alta desde 2008. La decisión llegó en un momento en el que el BoJ intenta ajustar su política monetaria, tras un largo período de flexibilización extrema.

De acuerdo con el comunicado de la entidad, la decisión fue unánime, fundamentada en la continua recuperación de la economía japonesa, pese a ciertas debilidades. Se destacó el crecimiento moderado del consumo privado, que, según Kazuo Ueda, gobernador del Banco de Japón, podría acelerarse con el aumento de los salarios, lo que llevaría al banco a revisar al alza su pronóstico de inflación subyacente. Kazuo Ueda reconoció "cierta debilidad" económica, aunque con una recuperación modesta.

Es importante señalar que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de agosto aumentó al 3%, frente al 2.8% registrado previamente. Por su parte, el IPC subyacente subió una décima, alcanzando el 2% desde el 1.9% anterior (**Gráfica 4.1**).

Hacia adelante, los economistas en general esperan otro aumento de tasas para fin de año. El mes pasado, Kazuo Ueda afirmó que el BoJ seguiría elevando las tasas de interés si la economía y la inflación se mantenían acorde a las proyecciones de la entidad.

Gráfica 4.1. Tasa de Política Monetaria



Fuente: Investing - Investigaciones Económicas

5. China: Banco central sorprende

La tasa preferencial de préstamos a un año (LPR) se mantuvo en 3.35%, y la tasa a cinco años, crucial para hipotecas, se mantuvo en 3.85% (**Gráfica 5.1**). Ambas tasas siguen en mínimos históricos después de los recortes de julio. Además, el Banco Popular de China (PBoC) aplazó por segunda vez en dos meses la operación de la facilidad de préstamos a mediano plazo (MLF), lo que indica un enfoque en las tasas a corto plazo.

La decisión sorprendió a los analistas, que esperaban un recorte de tasas. El recorte de 50 pb por parte de la Fed había abierto la posibilidad de que China redujera sus costos de endeudamiento interno, sin generar una caída abrupta del yuan, para impulsar la economía, en sectores como la inversión y el gasto.

Gráfica 5.1. Tasa Preferencial de Préstamos



Fuente: Investing - Investigaciones Económicas



Macroeconomía Local

ELABORADO POR:
Investigaciones económicas

6. Crecimiento economía: sigue en buena racha

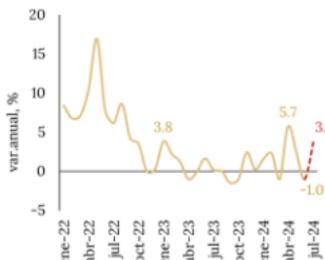
En julio de 2024, la economía creció 3.68% (Gráfica 6.1), impulsada principalmente por el sector agrícola y los servicios, consolidándose como uno de los meses de mayor expansión en el año. En el acumulado del año, la economía creció un 1.9%. La agricultura creció un 7.5%, mientras que los servicios, impulsados por la administración pública, aumentaron un 3.3%, con un notable 7.7% en este subsector. El crecimiento del sector público ha sido clave para la creación de empleo, manteniendo la tendencia de 2024.

El sector secundario (construcción y manufactura), creció un 1.5%, revirtiendo la contracción de meses anteriores y mostrando una recuperación tras las caídas de mayo y junio. El sector terciario (industria y comercio), que había mostrado debilidad, mejoró en julio, con un crecimiento del 0.7% en el comercio. Las cifras han brindado un respiro a los inversionistas y han mejorado la confianza en los mercados, aunque aún persisten desafíos en sectores clave como la construcción.

El sector financiero, con un crecimiento del 2.6%, y el de servicios públicos (2.3%), también contribuyeron al desempeño positivo en julio, respondiendo en parte a la baja en las tasas de interés por parte de los bancos comerciales. Sin embargo, la política monetaria del Banco de la República (Banrep) se mantiene más conservadora, con una reducción acumulada de sólo 250 pbs hasta ahora. Para alcanzar la tasa esperada del 8.5% a fin de año, se requerirían recortes de al menos 75 pbs en las próximas tres reuniones.

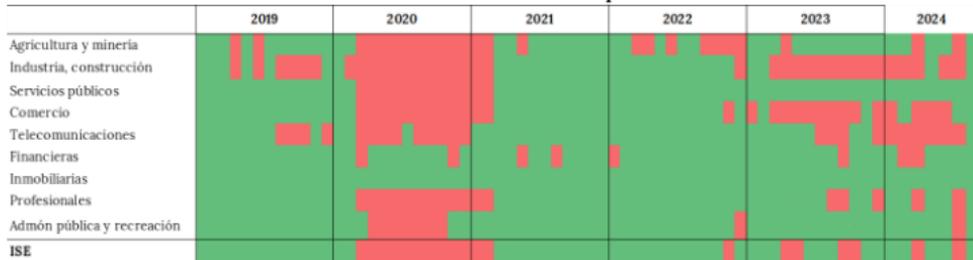
A pesar del buen crecimiento, la economía sigue creciendo por debajo de su potencial (2.8%). Los sectores industriales y de comercio, aunque han mostrado signos de recuperación, siguen rezagados en comparación con otros sectores clave como la agricultura y los servicios públicos. Aunque un recorte más agresivo de las tasas de interés podría ser necesario para mantener el crecimiento, aliviar las presiones sobre el consumo e inversión, y apoyar la recuperación cíclica en los próximos trimestres, una tasa de interés real más baja que la de los países vecinos podría generar volatilidad en los mercados e incluso aumentar la inflación debido a un posible efecto de "pass through".

Gráfica 6.1. Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)



Fuente: DANE – Investigaciones Económicas

Gráfica 6.2. Termómetro del ISE por sector



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