

RESUMEN DE LA JORNADA

DXY por encima de las 109 unidades

02 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar subió a 109.4, un 0.8% después de tocar su máximo de 52 semanas de 109.53, impulsado por las expectativas de que el crecimiento de EE.UU. superará al de otras economías, lo que mantendrá elevadas las tasas. La Fed sigue siendo cautelosa a la hora de recortar las tasas rápidamente debido a la inflación persistente, y el sólido desempeño de la economía, lo que refuerza esta postura. Además, se espera que las políticas de Trump impulsen aún más el crecimiento y la inflación. La fortaleza del dólar también se ve respaldada por sólidas entradas de capital, ya que los mercados bursátiles estadounidenses han superado los mercados mundiales. Los datos recientes que muestran una caída en las solicitudes de subsidio por desempleo reforzaron la visión de un mercado laboral resistente.

Dólar - COP	4,419.5	0.70%
Euro - COP	4,587.25	0.55%
Dólar Australiano	0.6205	0.24%
Yen Japonés	157.62	0.24%
Dólar Canadiense	1.4399	0.10%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Neozelandés	0.5595	0.00%
Libra Esterlina	1.2384	-1.06%
Peso Mexicano	20.6018	-1.12%
Real Brasileño	6.1503	-1.18%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada en COP\$4,378 por dólar, con una apreciación del 0.61% con respecto al cierre de la jornada anterior. Hoy, la moneda abrió en los COP\$4,415 por dólar, y luego operó en un rango estrecho comprendido entre COP\$4,431 y COP\$4,375. Se negoció un monto de cerca de USD\$841 millones, en línea con los volúmenes recientes. El mercado local vio un fortalecimiento correlacionado con la subida del precio del petróleo a pesar de iniciar el año con montos limitados.

Euro (EUR): El EUR/USD inició el 2025 con sesgo de debilidad a 1.025, alcanzando el nivel más bajo desde noviembre de 2022, debido a las preocupaciones sobre las perspectivas económicas de Europa y el optimismo en torno a la economía estadounidense mientras los mercados se preparan para el regreso de Trump. Europa enfrenta expectativas de crecimiento moderadas, con inestabilidad política y problemas estructurales en Alemania y Francia. Además, los posibles aranceles comerciales aumentan los riesgos de una guerra comercial, lo que ensombrece aún más las perspectivas. Mientras tanto, una postura moderada del BCE ha reducido el apoyo al euro, mientras que se espera que la Fed recorte de forma menos agresiva de lo previsto debido a los riesgos inflacionarios de las políticas de Trump, lo que respalda al dólar. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,475 con una apreciación de -0.17% durante la jornada.**

| Commodities

Plata	29.99	2.56%
WTI	73.140	1.98%
Brent	75.890	1.67%
Café	324.80	1.58%
Oro	2672.79	1.20%
Gas Natural	3.6590	0.72%
Maiz	459.50	0.22%
Cobre	4.0337	0.18%

El precio del petróleo Brent alcanzó los USD\$76.4 por barril, su nivel más alto desde octubre, impulsado por el optimismo sobre la demanda global y la reducción de las reservas de crudo en EE.UU. El discurso de Año Nuevo del presidente chino Xi Jinping, que destacó la confianza en la recuperación económica de China, junto con la expansión del sector manufacturero chino por tercer mes consecutivo, fortalecieron las expectativas de mayor demanda. Además, un informe de la EIA

confirmó una caída de 1,178 millones de barriles en las reservas de crudo de EE.UU., acumulando seis semanas consecutivas de reducción.

Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos

Analista de renta fija
diana.gonzalez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Síguenos en:



@accivaloressa



Acciones y Valores

[Suscríbete a nuestros informes](#)

Renta Fija

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	1,790.00	6.87%
PFBCCOLOM	\$	35,360.00	0.51%
PFGRUPSUR	\$	26,060.00	0.15%

Acciones menos valorizadas

ÉXITO	\$	2,050.00	-2.15%
BVC	\$	9,850.00	-5.51%
GRUPOARGOS	\$	20,500.00	-0.49%

Acciones más valorizadas

CONCONCRET	\$	528.00	8.64%
ECOPETROL	\$	1,790.00	6.87%
MINEROS	\$	4,410.00	3.64%

Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,770,000.00	-4.48%
NU	\$	46,540.00	-3.48%
VOO	\$	2,357,780.00	-5.68%
IBIT	\$	243,200.00	2.92%

SP500

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcpr PLC	-2.40%
Nasdaq Inc	-2.53%

Nasdaq 100

DoorDash	5.41%
The Trade Desk	4.65%
PDD Holdings DRC	3.52%
DexCom	-1.22%
Moderna	-1.93%
Sirius XM	-3.01%

Dow Jones

Boeing	3.69%
American Express	2.79%
3M	2.64%
Procter&Gamble	0.06%
J&J	-0.31%
Chevron	-1.40%

Stoxx 50

BASF	2.53%
Siemens AG	1.57%
Bayer	1.33%
Louis Vuitton	-1.63%
Philips	-2.09%
Kering	-11.91%

FTSE

St. James's Place	4.52%
Halma	4.06%
Smith & Nephew	3.85%
Burberry Group	-2.36%
Prudential	-4.54%

DAX

BASF	2.53%
Covestro	2.15%
RWE AG ST	1.94%
Siemens Healthineers	-1.82%
Rheinmetall AG	-2.09%
Henkel VZO	-2.16%

En EE.UU., un repunte inicial impulsado por flujos retrasados de fin de mes dio paso a un alza en los rendimientos a lo largo de la curva, ampliándose el diferencial 5s30s en 1.2 pbs. Posteriormente, los rendimientos subieron hasta 3 pbs en el extremo largo, reflejando el impacto de emisiones corporativas crecientes. El rendimiento a 10 años se mantuvo en 4.55%, abajo del mínimo de ocho meses de 4.65%, mientras los mercados evalúan las perspectivas de la Fed. Aunque las señales agresivas del FOMC limitan las expectativas a dos recortes en 2025, persiste la incertidumbre sobre un posible ajuste mayor. Las solicitudes de subsidio por desempleo cayeron a 211 mil y el índice manufacturero del S&P Global subió a 49.4 (Dic), con un contexto de moderación que podría influir en la trayectoria de los bonos en 2024.

Los rendimientos de los bonos desarrollados mostraron caídas generalizadas, reflejando incertidumbre económica y ajustes monetarios. En el Reino Unido, los bonos a 10 años bajaron a 4.6%, afectados por expectativas de un BoE más cauteloso, aunque la inflación y el alza en precios de servicios permanecen desafiantes. En Alemania, el rendimiento cayó a 2.34% tras datos débiles de manufactura (PMI 45.1) y crédito, mientras la inestabilidad política y posibles aranceles de EE. UU. Los bonos franceses retrocedieron a 3.19%, limitados por preocupaciones sobre déficits fiscales e incertidumbre política. Los italianos bajaron a 3.50%, mientras las tensiones energéticas y la política fiscal mantienen la presión.

El rendimiento de los bonos a 10 años de Brasil superó el 15.3%, (máx de 2016), impulsado por un mercado laboral sólido, inflación al 4.71%. En México, los bonos a 10 años rindieron 10.42%, mientras que en Chile alcanzaron 5.84%, lejos de sus máximos históricos de 12.07% (2001) y 8.07% (2008), respectivamente. En India, el rendimiento subió a 6.8% en diciembre, por proyecciones agresivas de la Fed y salidas de capital, mientras que el PIB creció 5.4% anual en septiembre, el menor en siete trimestres. En China, los rendimientos cayeron a 1.64%, por preocupaciones económicas pese a estímulos récord y planes de emisión de \$3 billones de yuanes en 2025. El presidente Xi proyectó un PIB superior a \$130 billones de yuanes en 2024 y medidas de crecimiento para 2025.

En Colombia, las tasas de los TES mostraron caídas generalizadas con los TESTF2033 en 11.71%, -4pbs vs el cierre previo. Los TESTF2028 finalizaron en 10.44%, -3pbs, mientras que los TESTF2032 cerraron en 11.48%, bajando -9pbs. Los TESTF2034 disminuyeron 11 pbs, cerrando en 11.79%, y los TESTF2050 cayeron -10 pbs, cerrando en 12.55%. Para 2025, las subastas de TES tendrán montos iniciales de COP\$400 mm en UVR y COP\$750 mm en pesos, incrementos de 33.3% y 7.14% frente a 2024. El cronograma comenzará el 8 de enero con una referencia en UVR a 2041 y continuará con títulos en pesos y un nuevo TES a 30 años en UVR. Este calendario se repetirá en febrero.

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	4.34	4.33	▲	0.62	4.216	4.357	4.10 - 4.34 - 4.37
	EE.UU. 10Y	4.59	4.59	▼	-0.20	4.335	4.219	4.15 - 4.59 - 4.59
	Alemania 10Y	2.32	2.32	▲	0.00	2.268	2.349	2.03 - 2.32 - 2.32
	Reino Unido 10Y	4.57	4.57	▲	0.00	4.384	4.157	4.21 - 4.57 - 4.38
	Japón 10Y	1.08	1.07	▲	1.70	1.027	0.946	1.03 - 1.08 - 1.08
	Canada 10Y	3.29	3.29	▲	0.00	3.225	3.321	2.98 - 3.29 - 3.42
	Italia 10Y	3.49	3.49	▲	0.00	3.472	3.679	3.19 - 3.49 - 3.50
	Francia 10Y	3.14	3.14	▲	0.00	3.044	3.022	2.87 - 3.14 - 3.14
Emergentes								
	Colombia 2Y	9.12	9.00	▲	12.10	8.593	8.770	8.34 - 9.12 - 9.12
	Colombia 10Y	11.73	11.57	▲	16.60	10.934	10.632	10.59 - 11.73 - 11.73
	México 10Y	10.41	10.39	▲	2.30	10.055	9.779	9.94 - 10.41 - 10.43
	Brasil 10Y	14.72	14.47	▲	24.65	13.322	12.218	12.78 - 14.72 - 14.92
	Chile 10Y	5.72	5.72	▲	0.00	5.657	5.813	5.61 - 5.72 - 5.81
	Perú 10Y	6.73	6.74	▼	-1.00	6.655	6.833	6.52 - 6.73 - 6.74
	China 10Y	1.72	1.74	▼	-2.50	1.994	2.165	1.69 - 1.72 - 2.07

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores. Nota: Las variaciones son diarias

Renta Variable

El **mercado local** comenzó el 2025 con un avance significativo impulsado principalmente por Ecopetrol, que debido a noticias locales ganó cerca de un 7% al finalizar la jornada. Después de varias jornadas mixtas, el índice local mostró movimientos de apreciación que lo situaron sobre los 1,399 puntos. Ecopetrol logró llegar a los COP\$1,790 superando así casi dos semanas de depreciación, el activo se vio impactado por la noticia del acuerdo de compra de la participación del 45% de Repsol en el bloque CPO 09, una multinacional energética, lo que impulsó a los operadores en la primera jornada del año. Las acciones de Concreto y Mineros también destacaron durante el día, logrando avanzar un 8.44% y un 3.64% respectivamente. El volumen negociado de la jornada sigue siendo más bajo de lo habitual, aún afectado por los feriados de fin de año.

Los **mercados internacionales** mostraron un desempeño mixto este jueves, con Europa cerrando al alza mientras Estados Unidos enfrentó volatilidad. En Europa, el índice Stoxx 600 avanzó un 0.6%, liderado por los sectores de petróleo y gas +2.3% y servicios públicos +1.6%, aunque la debilidad en la actividad manufacturera en Alemania y Francia generó preocupaciones sobre el crecimiento regional. En Estados Unidos, los principales índices retrocedieron, con el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq cayendo un 0.4%, afectados por tomas de ganancias tras un sólido 2024. La incertidumbre sobre la política económica de la administración entrante de Trump y los rendimientos volátiles de los bonos del Tesoro también influyeron en la cautela de los inversores, quienes evalúan los riesgos en el inicio de 2025.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Biliones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37.800	35.3	↑ 0.53%	↓ -2.0%	↑ 13.9%	6.0	1.0	37.500	38.780	1,983	-	3.536	9.4%
PF-Bancolombia	35.500	35.3	↑ 0.91%	↓ -1.3%	↑ 18.6%	5.7	0.9	34.800	36.500	7,996	-	3.536	10.0%
Ecopetrol	1.795	73.8	↑ 7.16%	↓ -0.3%	↓ -23.3%	4.4	0.9	1.650	1.830	10,168	-	312	17.4%
ISA	16.900	18.7	↑ 1.20%	↑ 0.8%	↑ 9.2%	7.0	1.1	16.200	17.220	705	-	1,110	6.6%
CEB	2.500	23.0	↑ 2.46%	↓ -3.1%	↑ 31.6%	9.4	1.2	2.390	2.600	56	-	251	10.0%
Celsia	3.730	4.0	↑ 1.36%	↑ 3.9%	↑ 26.0%	19.2	1.1	3.475	3.685	461	-	310	8.3%
Promigas	7.650	8.7	→ 0.00%	↓ -0.6%	↑ 66.3%	7.6	1.4	7.570	7.800	15	-	516	6.7%
Canacol	11.400	0.4	↑ 2.70%	↓ -5.6%	↓ -45.2%	16.8	0.3	10.900	13.260	167	-	-	0.0%
Grupo Sura	37.380	20.4	↑ 0.48%	↑ 3.8%	↑ 28.9%	3.5	0.7	34.600	37.500	291	-	1,400	3.7%
PF-Grupo Sura	26.060	20.4	↑ 0.15%	↑ 11.7%	↑ 93.0%	2.4	0.5	23.200	26.340	2,365	-	1,400	5.4%
Grupo Argos	20.480	16.8	↓ -0.58%	↑ 2.3%	↑ 64.9%	4.1	0.8	19.240	20.600	1,881	-	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15.500	16.8	↑ 0.39%	↑ 10.7%	↑ 83.2%	3.1	0.6	13.820	15.440	138	-	636	4.1%
Corficolombiana	14.680	5.4	→ 0.00%	↓ -4.7%	↑ 8.7%	21.7	0.5	14.540	15.540	34	-	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14.280	5.4	→ 0.00%	↓ -0.1%	↑ 26.4%	21.2	0.4	13.400	14.460	30	-	1,135	7.9%
Cementos Argos	10.300	13.6	↑ 0.98%	↑ 7.1%	↑ 68.6%	2.5	1.1	9.580	10.820	1,307	-	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11.720	13.6	↑ 0.86%	↑ 21.1%	↑ 160.4%	2.8	1.3	9.490	11.620	91	-	118	1.0%
PF-Davienvienda	17.560	7.9	→ 0.00%	↓ -7.0%	↓ -8.4%	12.0	0.5	17.560	18.560	20	-	-	0.0%
Bogotá	26.860	9.5	→ 0.00%	↓ -2.3%	↓ -2.2%	10.9	0.6	26.040	27.480	46	-	1,452	5.4%
PF-Aval	458	10.9	↑ 2.69%	↑ 0.7%	↓ -5.6%	15.2	0.6	433	468	564	-	24	5.2%
Grupo Bolívar	60.500	4.8	↑ 0.17%	↑ 0.2%	↑ 2.6%	10.1	0.4	55.600	60.400	112	-	6,276	10.4%
Mineros	4.410	1.3	↑ 3.64%	↑ 4.5%	↑ 140.3%	3.5	0.9	4.085	4.520	106	-	384	8.7%
BVC	9.850	0.6	↓ -0.51%	↑ 2.5%	↓ -14.3%	5.2	1.0	9.500	9.960	80	-	948	9.6%
ETB	74	0.3	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -22.1%	0.9	0.1	74	74	2	-	-	0.0%
Nutresa	79.000	36.2	→ 0.00%	→ 0.0%	↑ 75.6%	28.2	5.3	71.600	79.000	221	-	-	0.0%
Terpel	11.640	2.1	↑ 1.22%	↑ 3.9%	↑ 50.2%	2.3	0.7	10.900	11.500	53	-	786	6.8%
PEI	69.020	3.0	↓ -1.37%	↓ -0.4%	↓ -4.8%	1.8	0.5	68.700	69.980	34	-	888	1.3%
HCOLSEL	15.044		↑ 1.68%	↑ 0.8%	↑ 20.7%			14.795	14.917		-		
Icolcap	14.075		↑ 1.11%	↑ 1.6%	↑ 16.3%			13.605	14.040		-		
COLCAP	1.399		↑ 1.45%	↓ -14.1%	↑ 16.5%			1.360	1.399		-		

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. © 2025 Acciones & Valores S.A.