

RESUMEN DE LA JORNADA

Dólar como activo refugio supera 109 unidades

03 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY se mantuvo sobre 109 el viernes, cerca de máximos de dos años, impulsado por expectativas de resiliencia económica en EE.UU. La economía estadounidense se perfila mejor que otras a corto plazo, mientras la Fed adopta cautela respecto a la flexibilización monetaria en 2025, con solo dos recortes de tasas de 25 pbs previstos. El presidente de la Fed de Richmond, dijo que su perspectiva económica base es "positiva" para 2025, con riesgos inclinados al alza para el crecimiento y la inflación con una expectativa de más contrataciones que despidos en el mercado laboral. El PMI manufacturero del ISM subió a 49.3 en diciembre, superando las expectativas, mientras el índice de empleo cayó a 45,3 y los precios pagados aumentaron a 52,5. Pese a ello, el índice dólar perdió un 0.3%, cerrando en 108.5.

Dólar - COP	4,419.5	0.70%
Euro - COP	4,587.25	0.55%
Real Brasileño	6.1779	0.42%
Libra Esterlina	1.2428	0.39%
Dólar Canadiense	1.4444	0.31%
Peso Mexicano	20.6437	0.31%
Dólar Neozelandés	0.561	0.29%
Dólar Australiano	0.6219	0.26%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Yen Japonés	157.18	-0.18%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada en COP\$4,344 por dólar, con una apreciación del 0.21% con respecto al cierre de la jornada anterior. Hoy, la moneda abrió en los COP\$4,388 por dólar, y luego operó en un rango estrecho comprendido entre COP\$4,338 y COP\$4,388. Se negoció un monto de cerca de USD\$800 millones, en línea con los volúmenes recientes. El mercado local vió un fortalecimiento En noviembre de a pesar que las exportaciones colombianas registraron un valor de USD\$4,121, millones en noviembre, presentando una disminución del 1.8% en comparación con el mismo mes de 2023.

Euro (EUR): El EUR/USD cayó a 1.03 su nivel más bajo desde noviembre de 2022, afectado por el pesimismo sobre la economía europea y el optimismo respecto a EE.UU., en medio de expectativas sobre un posible retorno de Donald Trump a la presidencia. Europa enfrenta un panorama de crecimiento débil, con problemas estructurales en Alemania y Francia, e inestabilidad política. Además, la amenaza de nuevos aranceles comerciales de Trump incrementa el riesgo de tensiones comerciales. La postura cautelosa del Banco Central Europeo ha debilitado el euro, mientras que el dólar se fortalece ante una Reserva Federal menos inclinada a recortar tasas de interés, dada la persistencia de riesgos inflacionarios derivados de políticas proteccionistas. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,477 con una depreciación de +0.056% durante la jornada.**

| Commodities

WTI	74.090	1.31%
Cobre	4.0747	1.21%
Brent	76.630	0.92%
Plata	30.085	0.62%
Oro	2653.39	-0.58%
Maíz	451.00	-1.85%
Café	319.90	-2.13%
Gas Natural	3.3610	-8.17%

El precio del petróleo Brent subió un 0.7% hasta los USD\$76.1 dólares por barril, alcanzando un máximo de dos meses y acumulando una ganancia semanal superior al 3%, impulsados por el clima frío en Europa y Estados Unidos, así como por el optimismo sobre medidas de estímulo económico en China. La caída de las reservas de crudo en EE.UU. en 1,2 millones de barriles también respaldó los precios, compensando el aumento de inventarios de gasolina

y destilados. Además, los pronósticos de clima más frío incrementaron las expectativas de una mayor demanda de combustible para calefacción, reforzando el soporte a los precios del crudo.

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.gonzalezs@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%
PFB Colomb	\$	35,360.00	0.51%
PFRUPURA	\$	26,060.00	0.15%

Acciones menos valorizadas

ÉXITO	\$	2,050.00	-2.15%
BVC	\$	9,850.00	-0.51%
GRUPOARGOS	\$	20,500.00	-0.49%

Acciones más valorizadas

CONCRET	\$	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	-2.36%
Burberry Group	-3.29%
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%

El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años se mantuvo por encima del 4.59%, tras alcanzar un máximo de ocho meses del 4.65% el 27 de diciembre, acumulando un alza superior a 50 puntos básicos desde inicios de 2024. Datos económicos robustos respaldaron la expectativa del FOMC de mantener tasas elevadas. El PMI manufacturero del ISM superó previsiones en diciembre, impulsado por mayores pedidos y producción, mientras el índice de precios subió ante inversiones de las fábricas anticipando posibles aranceles. Además, las solicitudes iniciales de desempleo cayeron sorpresivamente al nivel más bajo desde abril, reforzando la percepción de un mercado laboral fuerte.

Los bonos soberanos europeos cerraron con pérdidas en la semana a medida que los bonos alemanes aumentaron sus rendimientos ante el impacto de precios energéticos más altos y posibles aranceles de EE.UU.. La interrupción del flujo de gas ruso a través de Ucrania amenaza con encarecer aún más la energía, afectando a Alemania y otras economías dependientes del gas barato. Esto eleva el riesgo de inflación en la eurozona y limita el margen del BCE para recortar tasas. El rendimiento del bono francés a 10 años alcanzó un máximo de seis meses (3.29%) debido a la incertidumbre por la inestabilidad en Francia, las próximas elecciones en Alemania y la posible reelección de Donald Trump. En el Reino Unido, el bono a 10 años cerró al 4.60% tras conocerse que las aprobaciones de hipotecas cayeron a 65,720 en noviembre, frente a las 68,129 de octubre y por debajo de las 68.500 esperadas por analistas.

Los rendimientos de los bonos a 10 años en América Latina y Asia mostraron comportamientos variados en enero. En América Latina, Chile alcanzó 5.84%, México 10.72% y Brasil 14.78%, impulsado por presiones inflacionarias y un mercado laboral ajustado. En Asia, India registró 6.82% debido a la salida de capitales y menor crecimiento económico, mientras que China alcanzó un mínimo histórico de 1.6% tras medidas monetarias para fomentar el crédito. Estos movimientos reflejan cómo los factores económicos internos y externos impactan los mercados de deuda emergentes.

Las tasas de los TES a febrero de 2033 cerraron en 11.62%, con una disminución de -9 pbs respecto al cierre previo. Los TES a abril de 2028 y junio de 2032 cerraron en 10.40% y 11.45%, bajando -4 y -3 pbs, respectivamente. Los TES a octubre de 2034 y 2050 finalizaron en 11.72% y 12.51%, con caídas de -7 y -4 pbs. En 2025, el Gobierno deberá girar COP\$31.2 billones por vencimientos de TES a corto y largo plazo. Los vencimientos de corto plazo están programados así: COP\$4.75 billones el 4 de marzo, COP\$6.06 billones el 3 de junio, COP\$5.06 billones el 2 de septiembre y COP\$1.57 billones el 2 de diciembre. Adicionalmente, vencen dos títulos a largo plazo: uno en pesos el 26 de noviembre (COP\$5,9 billones) y otro en UVR el 7 de mayo (COP\$7.9 billones).

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	4.58
	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** finaliza la jornada con una ligera apreciación del +0.3%, después de una jornada anterior con un movimiento extendido al alza. La acción que lideró el movimiento del índice fue Cemargos, que logró cerca de un 4% y alcanzó los COP\$10,720, este activo ha logrado una apreciación de cerca del 42% desde octubre. Por su parte, el activo que mostró una mayor contracción fue Banco de Bogotá, con un -1.34%, luego de realizar el pago de dividendos en la jornada anterior.

Los **mercados internacionales** cerraron mixtos este viernes, reflejando un inicio inestable para 2025. El Stoxx 600 retrocedió un 0.49%, perdiendo las ganancias del jueves, con el sector automotriz cayendo un 1.79% y el de viajes y ocio un 1.62%. Sin embargo, las acciones de petróleo y gas subieron más de un 1%, lideradas por Neste, que avanzó un 4.8% tras asegurar nuevos contratos de combustible para aerolíneas. En Estados Unidos, Wall Street mostró una recuperación sólida, con el S&P 500 subiendo un 1.2%, el Dow Jones un 0.7% y el Nasdaq un 1.7%, impulsado por el sector tecnológico, donde Nvidia ganó un 4.3% y Super Micro Computer un 9%, beneficiados por el gasto proyectado en inteligencia artificial. En Asia, los mercados tuvieron un desempeño mixto; mientras China extendió sus pérdidas, el Hang Seng de Hong Kong y los mercados surcoreanos cerraron al alza.

	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	38,000	35.1	↑ 0.53%	↑ 1.1%	↑ 1.1%	6.0	1.0	37,800	38,000	2,080	4,063	3,536	9.3%
PF-Bancolombia	34,900	35.1	↓ -1.69%	↓ -0.8%	↓ -0.8%	5.6	0.9	34,900	35,500	10,546	18,542	3,536	10.1%
Ecopetrol	1,790	73.6	↓ -0.28%	↑ 6.9%	↑ 6.9%	4.4	0.9	1,790	1,795	3,563	13,730	312	17.4%
ISA	16,740	18.5	↓ -0.95%	↑ 0.2%	↑ 0.2%	7.0	1.1	16,740	16,900	1,331	2,036	1,110	6.6%
GEB	2,490	22.9	↓ -0.40%	↑ 2.0%	↑ 2.0%	9.4	1.2	2,490	2,500	225	281	251	10.1%
Celsia	3,730	4.0	→ 0.00%	↑ 1.4%	↑ 1.4%	19.2	1.1	3,730	3,730	582	1,043	310	8.3%
Promigas	7,650	8.7	→ 0.00%	→ 0.0%	→ 0.0%	7.6	1.4	7,650	7,650	9	24	516	6.7%
Canacol	11,400	0.4	→ 0.00%	↑ 2.7%	↑ 2.7%	16.8	0.3	11,400	11,400	152	320	-	0.0%
Grupo Sura	37,100	20.2	↓ -0.75%	↓ -0.3%	↓ -0.3%	3.5	0.7	37,100	37,380	892	1,182	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	26,040	20.2	↓ -0.08%	↑ 0.1%	↑ 0.1%	2.4	0.5	26,040	26,060	3,093	5,459	1,400	5.4%
Grupo Argos	20,480	16.7	→ 0.00%	↓ -0.6%	↓ -0.6%	4.1	0.8	20,480	20,480	1,186	3,067	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15,200	16.7	↓ -1.94%	↓ -1.6%	↓ -1.6%	3.1	0.6	15,200	15,500	122	260	636	4.2%
Corficolombiana	15,220	5.5	↑ 3.68%	↑ 3.7%	↑ 3.7%	22.5	0.5	14,680	15,220	113	146	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,420	5.5	↑ 0.98%	↑ 1.0%	↑ 1.0%	21.4	0.5	14,280	14,420	54	85	1,135	7.9%
Cementos Argos	10,400	13.7	↑ 0.97%	↑ 2.0%	↑ 2.0%	2.5	1.1	10,300	10,400	2,995	4,301	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11,700	13.7	↓ -0.17%	↑ 0.7%	↑ 0.7%	2.8	1.2	11,700	11,720	260	351	118	1.0%
PF-Davienvia	18,100	8.2	↑ 3.08%	↑ 3.1%	↑ 3.1%	12.4	0.5	17,560	18,100	419	439	-	0.0%
Bogota	26,500	9.4	↓ -1.34%	↓ -1.3%	↓ -1.3%	10.7	0.6	26,500	26,860	203	249	1,452	5.5%
PF-Aval	463	11.0	↑ 1.09%	↑ 3.8%	↑ 3.8%	15.3	0.6	458	463	1,108	1,672	24	5.2%
Grupo Bolívar	61,920	4.9	↑ 2.35%	↑ 2.5%	↑ 2.5%	10.3	0.4	60,500	61,920	247	359	6,276	10.1%
Mineros	4,530	1.4	↑ 2.72%	↑ 6.5%	↑ 6.5%	3.6	0.9	4,410	4,530	393	498	384	8.5%
BVC	9,850	0.6	→ 0.00%	↓ -0.5%	↓ -0.5%	5.2	1.0	9,850	9,850	7	87	948	9.6%
ETB	74	0.3	→ 0.00%	→ 0.0%	→ 0.0%	0.9	0.1	74	74	11	13	-	0.0%
Nutresa	81,980	37.5	↑ 3.77%	↑ 3.8%	↑ 3.8%	29.3	5.5	79,000	81,980	2,888	3,107	-	0.0%
Terral	11,720	2.1	↑ 0.69%	↑ 1.9%	↑ 1.9%	2.3	0.7	11,640	11,720	139	192	786	6.7%
PEI	69,200	3.0	↑ 0.26%	↓ -0.3%	↓ -0.3%	1.8	0.5	69,020	69,200	4,057	4,090	888	1.3%
HCOLSEL	15,044		→ 0.00%	↑ 1.7%	↑ 1.7%			15,044	15,044		22		
Icolcap	13,984		↓ -0.64%	↑ 0.5%	↑ 0.5%			13,984	14,075		2,318		
COLCAP	1,396		↑ 1.45%	→ 0.0%	→ 0.0%			1,396	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 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. © 2025 Acciones & Valores S.A.