

RESUMEN DE LA JORNADA

Datos laborales de EE.UU respaldan optimismo para la economía

07 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El índice del dólar estadounidense (DXY) se mantiene cerca de 108.40 con ganancias, respaldado por la postura agresiva de la Fed, que impulsa los rendimientos de los bonos. Datos económicos sólidos, como el aumento del ISM de Servicios y las ofertas laborales JOLTS, refuerzan el atractivo del dólar. Aunque podría haber retrocesos técnicos por sobrecompra, la demanda de activos estadounidenses y las tensiones geopolíticas continúan limitando las pérdidas del DXY, consolidando su estructura alcista.

Peso colombiano (COP): En la jornada de este martes, el peso colombiano presentó una apreciación de 0.14% frente al último cierre (COP\$4,344 por dólar), cerrando la jornada de negociación en COP\$4,338 por dólar. Aunque al inicio de la jornada la moneda alcanzó mínimos de COP\$4,313 por dólar, el sesgo alcista de la tasa de cambio predominó durante gran parte del período negociado, manteniendo la cotización de la moneda por encima de su nivel de apertura (COP\$4,330 por dólar) e incluso de su precio máximo (COP\$4,358 por dólar). Los mercados de la región mantuvieron un tono positivo luego de que The Washington Post publicara un artículo señalando que el equipo del presidente electo de EE.UU., Donald Trump, está trabajando para reducir los aranceles, limitándolos únicamente a "importaciones críticas". Aunque Trump desmintió la información y fortaleció al dólar, varias de las monedas latinoamericanas lograron mantener las ganancias diarias.

Euro (EUR): El impulso alcista del EUR/USD se desvaneció este martes, con el par retrocediendo por debajo del nivel clave de 1.4000, mientras el euro enfrenta dificultades para consolidar una tendencia positiva. Los datos de ventas minoristas en Alemania, junto con las cifras del Índice de Precios al Productor (PPI) a nivel europeo, serán los indicadores clave a seguir el miércoles para evaluar el desempeño de la moneda común. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,487.36 con una apreciación de -0.48% durante la jornada.**

Yen Japonés	157.94	0.22%
Dólar Canadiense	1.4359	0.21%
Peso Mexicano	20.3167	0.08%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Neozelandés	0.5635	-0.12%
Dólar - COP	4,338.0	-0.14%
Real Brasileño	6.1041	-0.18%
Dólar Australiano	0.6231	-0.19%
Libra Esterlina	1.2479	-0.30%
Euro - COP	4,487.00	-0.48%

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**

| Commodities

Brent	77.060	1.00%
WTI	74.250	0.94%
Oro	2664.5	0.65%
Café	320.15	0.49%
Cobre	4.178	0.40%
Plata	30.665	0.27%
Maíz	457.60	0.13%
Gas Natural	3.4470	-6.13%

El precio del petróleo Brent subió a los USD\$77 por barril, recuperándose de pérdidas previas y acercándose a máximos de tres meses, debido a preocupaciones sobre una oferta más limitada de Rusia e Irán por sanciones occidentales. La demanda de petróleo de Oriente Medio aumentó, reflejada en la decisión de Arabia Saudita de subir los precios para Asia en febrero, el primer aumento en tres meses. Además, la prohibición del Grupo Portuario de Shandong a buques sancionados por EE. UU.

y el clima más frío en EE. UU. y Europa, que ha incrementado la demanda de combustible para calefacción, agravan la presión sobre la oferta.

| Renta Fija

Acciones más negociadas			
PFBCOLOM	\$	35,500.00	1.72%
ISA	\$	17,300.00	3.35%
ECOPETROL	\$	1,845.00	3.07%

Acciones menos valorizadas			
PROMIGAS	\$	7,200.00	-3.36%
MINEROS	\$	4,450.00	-1.77%
TERPEL	\$	11,580.00	-1.19%

Acciones más valorizadas			
CONCONCRET	\$	666.00	20.00%
NUTRESA	\$	87,000.00	6.12%
PFDVVNDA	\$	19,200.00	6.08%

Acciones más negociadas (MGC)			
NU	\$	48,500.00	1.42%
NVDA	\$	611,820.00	-2.38%
GOOGL	\$	852,140.00	2.09%
IBIT	\$	242,080.00	-0.45%

SP500	
Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcort 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%
	4.06%
Halma	3.85%
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%

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

La reciente subasta de bonos del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzó un rendimiento del 4,68%, el más alto desde 2007, impulsado por sólidos datos económicos, como el aumento inesperado de vacantes laborales y el fortalecimiento del sector servicios. El rendimiento del bono a 30 años también superó el 4,92%, reflejando expectativas de inflación persistente y mayores necesidades de financiamiento del gobierno. La demanda de mayores primas por parte de los inversionistas se ha incrementado ante el menor optimismo sobre recortes agresivos de tasas por parte de la Reserva Federal en 2025. En un contexto de resiliencia económica y déficits fiscales crecientes, los rendimientos han subido desde menos del 4,2% hace un mes. Este entorno ha presionado a los mercados bursátiles, especialmente a los sectores de tecnología y comunicación.

Los rendimientos de bonos europeos y británicos suben por el endurecimiento monetario prolongado. En la Eurozona, la inflación subió al 2.4% en diciembre, con una subyacente estable en 2.7%. El bono alemán a 10 años alcanzó el 2.46%, y los de Francia, Italia y España subieron al 3.275%, 3.59% y 3.14%. El BCE se mantiene cauteloso ante la inflación, especialmente en servicios, mientras los bonos del Tesoro de EE. UU. y la incertidumbre global afectan los mercados europeos.

Los rendimientos de bonos a 10 años reflejan dinámicas globales: en China subieron al 1.6% por expectativas de estímulos, mientras en India superaron el 6.8% debido a proyecciones restrictivas de la Fed. En América Latina, los bonos de Brasil cayeron al 14.47% por optimismo fiscal, mientras México y Colombia registraron 10.79% y 11.34%, y Chile cerró en 5.84%. La correlación con los bonos del Tesoro de EE. UU. y las políticas de la Fed afectan los costos de financiamiento y las perspectivas de mercados emergentes.

En Colombia, el Gobierno realizó su primera subasta de Títulos de Tesorería (TES) de corto plazo del año, colocando COP\$300 mil millones en bonos con vencimiento en diciembre de 2025. La demanda del mercado alcanzó COP\$776.500 millones, casi 3,9 veces el monto ofertado. La tasa de corte fue de 9,22%, inferior en 30 puntos básicos respecto a la última subasta de 2024, reflejando una menor prima de riesgo tras la reducción de la tasa repo del Banco de la República a 9,50%. Por otro lado, los rendimientos de los TES a largo plazo también cedieron, con bajas de hasta 20 puntos básicos en referencias a 2050, mostrando descorrelación con los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. En otros temas, Minhacienda redujo los vencimientos de TES de largo plazo en COP\$24 billones para 2025, pero aumentó las obligaciones de corto plazo, que podrían superar los COP\$18 billones, reflejando un ajuste significativo en su estrategia de deuda.

Variaciones diarias renta fija (%):

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

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró un avance relevante durante la jornada, superando el nivel de los 1,405 puntos que planteamos como resistencia relevante para una tendencia alcista de mediano plazo. Estaremos atentos a la sostenibilidad de este repunte, el cual podría llevar al índice a alcanzar niveles cercanos a los 1,440 puntos como próxima resistencia relevante. El impulso del índice estuvo enmarcado por el desempeño de la acción de PF-Davivienda, la cual refleja el impacto de la noticia acerca de la absorción de las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá a Davivienda.

Los **mercados internacionales** cerraron mixtos, con un especial comportamiento negativo en EE.UU. Los datos macroeconómicos del sector de servicios más sólidos de lo anticipado, ocasionaron que los operadores se cuestionaran la siguiente decisión por parte de la Reserva Federal en materia de tasa de interés. Lo anterior generó presión sobre el mercado de activos de riesgo, especialmente en los activos de tecnología, reflejado en la caída del -1.89% en el índice Nasdaq y en el retroceso del -6.2%. Entre tanto, Europa se mostró optimista, con los rendimientos siendo impulsados por las expectativas alrededor de la inflación y los sólidos resultados corporativos del sector automotriz.

	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	Dvt. Yield
Bancolombia	38,340	35.6	0.89%	2.0%	2.0%	6.1	1.0	37,800	38,340	4,040	10,062	3,536	9.2%
PF-Bancolombia	35,500	35.6	1.72%	0.9%	0.9%	5.7	0.9	35,500	35,500	18,777	45,550	3,536	10.0%
Ecopetrol	1,845	75.9	3.07%	10.1%	10.1%	4.5	1.0	1,795	1,845	11,356	32,879	312	16.9%
ISA	17,300	19.2	3.35%	3.8%	3.8%	7.2	1.1	16,900	17,300	13,348	27,401	1,110	6.4%
GEB	2,520	23.1	1.20%	3.3%	3.3%	9.5	1.2	2,500	2,520	2,143	4,342	251	10.0%
Celsia	3,740	4.0	0.27%	1.6%	1.6%	19.2	1.1	3,730	3,740	1,228	2,914	310	8.3%
Promigas	7,200	8.2	-3.36%	-5.9%	-5.9%	7.1	1.3	7,200	7,650	189	393	516	7.2%
Canacol	11,600	0.4	1.75%	4.5%	4.5%	17.1	0.3	11,400	11,600	112	391	-	0.0%
Grupo Sura	36,800	20.1	-0.81%	-1.1%	-1.1%	3.4	0.6	36,800	37,380	593	1,477	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	25,900	20.1	-0.54%	-0.5%	-0.5%	2.4	0.5	25,900	26,060	3,278	8,916	1,400	5.4%
Grupo Argos	20,420	16.6	-0.29%	-0.9%	-0.9%	4.1	0.8	20,420	20,480	3,535	8,550	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15,200	16.6	0.00%	-1.6%	-1.6%	3.1	0.6	15,200	15,500	1,153	2,444	636	4.2%
Corficolombiana	15,100	5.5	-0.79%	2.9%	2.9%	22.4	0.5	14,680	15,100	575	1,184	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,480	5.5	0.42%	1.4%	1.4%	21.5	0.5	14,280	14,480	195	421	1,135	7.8%
Cementos Argos	10,940	14.4	5.19%	7.3%	7.3%	2.6	1.2	10,300	10,940	6,845	14,996	118	1.1%
PF-Cementos Argos	12,400	14.4	5.98%	6.7%	6.7%	3.0	1.3	11,720	12,400	53	197	118	0.9%
PF-Davivienda	19,200	8.7	6.08%	9.3%	9.3%	13.1	0.6	17,560	19,200	6,708	13,435	-	0.0%
Bogotá	27,000	9.6	1.88%	0.5%	0.5%	10.9	0.6	26,860	27,000	325	697	1,452	5.4%
PF-Aval	465	11.0	0.43%	4.3%	4.3%	15.4	0.6	458	465	911	2,387	24	5.2%
Grupo Bolívar	62,820	5.0	1.45%	4.0%	4.0%	10.5	0.4	60,500	62,820	741	1,595	6,276	10.0%
Mineros	4,450	1.3	-1.77%	4.6%	4.6%	3.5	0.9	4,410	4,450	510	1,125	384	8.6%
BVC	9,850	0.6	0.00%	-0.5%	-0.5%	5.2	1.0	9,850	9,850	6	91	948	9.6%
ETB	74	0.3	0.00%	0.0%	0.0%	0.9	0.1	74	74	7	17	-	0.0%
Nutresa	87,000	39.8	6.12%	10.1%	10.1%	31.1	5.9	79,000	87,000	71	363	-	0.0%
Terpel	11,580	2.1	-1.19%	0.7%	0.7%	2.3	0.7	11,580	11,640	142	337	786	6.8%
PEI	68,920	3.0	-0.40%	-0.7%	-0.7%	1.8	0.5	68,920	69,020	366	766	888	1.3%
HCOLSEL	15,044		0.00%	1.7%	1.7%			15,044	15,044		22		
Icolcap	14,180		1.40%	1.9%	1.9%			14,075	14,180		45,931		
COLCAP	1,419		1.64%	0.0%	0.0%			1,399	1,419				

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.