

## RESUMEN DE LA JORNADA

Hoy, dato de inflación en Colombia

09 de enero  
2025

### | Divisas

**Índice del dólar estadounidense (DXY):** El DXY se mantiene cerca de 109, impulsado por preocupaciones inflacionarias y señales de cautela en la política monetaria de la Reserva Federal. La fortaleza del mercado laboral, junto con las minutas del FOMC que destacan riesgos al alza en la inflación, refuerzan el atractivo del dólar como refugio seguro. Mientras los rendimientos de los bonos estadounidenses se estabilizan, los inversores se centran en el informe de nóminas no agrícolas (NFP) de diciembre, clave para evaluar el impulso del mercado laboral y sus implicaciones en las políticas futuras.

Peso Mexicano	20.4977	0.63%
Dólar Canadiense	1.4391	0.08%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,461.00	0.00%
Dólar Australiano	0.6199	-0.08%
Dólar - COP	4,332.0	-0.14%
Yen Japonés	158.11	-0.15%
Dólar Neozelandés	0.56	-0.18%
Libra Esterlina	1.2312	-0.41%
Real Brasileño	6.0363	-1.13%

**Peso colombiano (COP):** Durante la jornada de este jueves, el peso colombiano mostró un comportamiento alineado con nuestras expectativas de un rango de negociación entre COP\$4,310 y COP\$4,350 por dólar. La tasa de cambio abrió la sesión de negociación en COP\$4,328 y alcanzó un mínimo de COP\$4,307, respetando el límite inferior del rango proyectado, mientras que el máximo registrado fue de COP\$4,337 por dólar. Aunque el crudo sigue respaldando al peso colombiano, la presión de un DXY cotizando en máximos de dos años continúa pesando sobre la moneda local. Este panorama refuerza el sesgo de depreciación moderada previsto para el día, que se materializó finalizando la jornada.

**Euro (EUR):** El EUR/USD se mantiene cerca del nivel de 1.03, registrando pérdidas moderadas por tercer día consecutivo, mientras el dólar estadounidense sigue dominando. Las decepcionantes cifras de ventas minoristas en Europa en noviembre limitan el potencial alcista del Euro, y los mercados centran su atención en el informe de nóminas no agrícolas de EE.UU. que se publicará el viernes. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,462.3 con una depreciación de +0.04% durante la jornada.**

### | Commodities

Gas Natural	3.7140	1.73%
Cobre	4.3202	1.45%
Brent	77.190	1.35%
WTI	74.220	1.23%
Plata	31.038	1.13%
Oro	2692.01	0.73%
Café	318.40	0.62%
Maiz	456.75	0.61%

**El precio del petróleo Brent** subió a los USD\$77, respaldados por una disminución de las reservas de crudo en EE. UU. por séptima semana consecutiva, el clima frío que impulsa la demanda de combustible para calefacción y la caída de exportaciones de crudo ruso a mínimos desde agosto de 2023, lo que intensifica las preocupaciones por la oferta. No obstante, el optimismo fue contenido por señales de debilidad en la demanda china, con una inflación cercana a cero que refleja una

desaceleración económica, y un dólar estadounidense fortalecido, lo que encarece el petróleo para compradores internacionales.

#### 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

El mercado de bonos global se estabilizó tras una fuerte liquidación que elevó los rendimientos del bono del Tesoro a 30 años al nivel más alto desde 2023. El cierre temprano del mercado en Nueva York conmemoró un día de duelo por el expresidente Jimmy Carter. Los inversores esperan el informe de empleo, proyectándose un aumento de 165.000 nóminas en diciembre y una tasa de desempleo estable en 4,2%. BMO Capital Markets destacó que el mercado podría reaccionar favorablemente ante cifras débiles. Pese a los recortes de tasas de 100 puntos básicos desde septiembre, los rendimientos a largo plazo subieron por temores inflacionarios persistentes. Morgan Stanley anticipa desinflación en la primera mitad de 2025, seguida de una posible pausa en los recortes de tasas.

Los rendimientos de los bonos europeos subieron ante preocupaciones inflacionarias y tensiones políticas. El rendimiento del bono alemán a 10 años alcanzó 2,56%, el más alto desde julio, mientras que el OAT francés rozó 3,40% y el BTP italiano llegó a 3,71%. La inflación en la Eurozona subió a 2,4%, impulsada por costos energéticos y servicios, complicando la estrategia del BCE, que podría recortar tasas en enero 2025. En el Reino Unido, el rendimiento del bono a 10 años superó 4,8%, máximo desde 2008, y el bono a 30 años alcanzó 5,47%, su nivel más alto desde 1998, reflejando el temor sobre la sostenibilidad fiscal tras el nuevo presupuesto que prevé £142 mil millones en préstamos. Los mercados ahora anticipan solo dos recortes de tasas del BoE este año, frente a los tres esperados anteriormente.

Los rendimientos de los bonos a 10 años mostraron tendencias diversas en mercados emergentes. En China, el rendimiento subió a 1.61%, mientras la inflación anual cayó a 0.1% en diciembre, con precios al productor reduciéndose 2.3%, marcando 27 meses de deflación. En India, el rendimiento se situó en 6.76%, con expectativas de recortes de tasas ante un crecimiento proyectado de 6.4% en FY25, el más bajo en cuatro años. En América Latina, el bono a 10 años de Chile se ubicó en 5.99%, mientras en Brasil ascendió a 14.8%, impulsado por mayores ingresos fiscales (+11.2% en noviembre). En México, el rendimiento cayó a 10.2%, y en Colombia, 11.47%. A pesar de la volatilidad y la incertidumbre política, el optimismo sobre la disciplina fiscal y la estabilidad económica sostuvo la demanda de activos en la región.

En Colombia, el Banco de la República no realizó compras ni ventas definitivas de TES en diciembre de 2024. Al cierre del mes, el saldo de TES en poder del banco central fue de COP\$28,06 billones a precios de mercado, compuesto por COP\$26,26 billones en títulos denominados en pesos y UVR 15,8 millones. En enero de 2025, no se registran vencimientos de estos bonos. En meses previos, el banco central tuvo una posición neutral en noviembre y octubre. Durante septiembre, BanRep acumuló compras netas por COP\$10 billones tras romper una racha de ventas. Las tasas de TES a febrero de 2033 cerraron en 11,35%, mientras que los TES a noviembre de 2025 y abril de 2028 mantuvieron cierres de 8,59% y 10,22%, respectivamente.

**Acciones más negociadas**

PFBCELOM	\$	35,360.00	1.03%
GEB	\$	14,101.00	-0.60%
ISA	\$	2,510.00	-0.20%

**Acciones menos valorizadas**

PFCMARGOS	\$	11,660.00	-5.97%
PFDVAVNDA	\$	19,100.00	-2.25%
PFGRUPOARG	\$	14,800.00	-1.99%

**Acciones más valorizadas**

CONCONCRET	\$	668.00	5.86%
CNEC	\$	11,800.00	1.72%
ENKA	\$	13.70	1.48%

**SP500**

Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcor 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

**Variaciones diarias renta fija (%):**

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
						Min	Actual	Max	
<b>Desarrolladas</b>									
	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
	Canadá 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
<b>Emergentes</b>									
	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

## | Renta Variable

El **mercado local** mostró un retroceso leve, pero se mantiene por encima de la resistencia de los 1,405 puntos. Sin embargo, esta dinámica técnica en la jornada de hoy podría ser producto de los bajos volúmenes de negociación, ya que, los operadores en EE.UU. no realizaron operaciones. Entre otros temas relevantes, Concreto intenta mantener su tendencia alcista, el activo se encuentra sobre los COP\$668/acción, en medio de rumores publicados por algunos medios acerca de un próximo anuncio relevante por parte de la compañía.

Los **mercados internacionales** cerraron positivos en su mayoría. La jornada de negociación a nivel global estuvo enmarcada por el cierre de la Bolsa de Nueva York como homenaje por el fallecimiento del ex-presidente Jimmy Carter. La exclusión de las preocupaciones sobre la senda de inflación en EE.UU. permitió que las acciones en Europa recuperaran parte del terreno que habían cedido durante la semana. No obstante, esto podría ser tan solo un descanso técnico que culmine con un desempeño negativo para la renta variable internacional en la semana.

	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	37,880	35.3	↑0.42%	↑0.7%	↑0.7%	6.0	1.0	37,720	38,340	1,929	14,873	3,536	9.3%
PF-Bancolombia	35,360	35.3	↑1.03%	↑0.5%	↑0.5%	5.6	0.9	35,000	35,500	4,013	49,111	3,536	10.0%
Ecopetrol	1,815	74.6	↓-1.36%	↑8.4%	↑8.4%	4.5	1.0	1,795	1,845	2,020	28,729	312	17.2%
ISA	17,040	18.9	→0.00%	↑2.0%	↑2.0%	7.1	1.1	16,800	17,300	2,433	30,769	1,110	6.5%
CEB	2,510	23.0	↓-0.20%	↑2.9%	↑2.9%	9.5	1.2	2,500	2,520	3,743	10,242	251	10.0%
Celsia	3,750	4.0	↑0.54%	↑1.9%	↑1.9%	19.3	1.1	3,730	3,750	371	3,273	310	8.3%
Promigas	7,280	8.3	↓-0.41%	↓-4.8%	↓-4.8%	7.2	1.3	7,200	7,650	50	332	516	7.1%
Canacol	11,800	0.4	↑1.72%	↑6.3%	↑6.3%	17.4	0.3	11,400	11,800	136	669	-	0.0%
Grupo Sura	36,180	19.8	↓-0.39%	↓-2.7%	↓-2.7%	3.4	0.6	36,180	37,380	222	1,749	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,980	19.8	↑0.39%	↓-0.2%	↓-0.2%	2.4	0.5	25,880	26,060	1,875	10,369	1,400	5.4%
Grupo Argos	20,100	16.4	↓-0.30%	↓-2.4%	↓-2.4%	4.0	0.8	20,100	20,480	1,223	10,288	636	3.2%
PF-Grupo Argos	14,800	16.4	↓-1.99%	↓-4.1%	↓-4.1%	3.0	0.6	14,800	15,500	248	2,085	636	4.3%
Corficolombiana	15,200	5.5	→0.00%	↑3.5%	↑3.5%	22.5	0.5	14,680	15,200	484	1,825	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,400	5.5	↓-0.55%	↑0.8%	↑0.8%	21.3	0.4	14,280	14,480	30	306	1,135	7.9%
Cementos Argos	10,860	14.3	↓-1.27%	↑6.5%	↑6.5%	2.6	1.2	10,300	11,000	1,621	22,523	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11,660	14.3	↓-5.97%	↑0.3%	↑0.3%	2.8	1.2	11,660	12,400	76	333	118	1.0%
PF-Davivienda	19,100	8.6	↓-2.25%	↑8.8%	↑8.8%	13.1	0.6	17,560	19,540	2,215	16,293	-	0.0%
Bogotá	26,900	9.6	↑0.15%	↑0.1%	↑0.1%	10.9	0.6	26,860	27,000	377	1,249	1,452	5.4%
PF-Aval	460	10.9	↓-0.65%	↑3.1%	↑3.1%	15.2	0.6	458	465	1,712	5,162	24	5.2%
Grupo Bolívar	64,600	5.1	↑0.18%	↑7.0%	↑7.0%	10.6	0.4	60,500	64,600	407	2,005	6,276	9.7%
Mineros	4,525	1.4	↑0.56%	↑6.3%	↑6.3%	3.6	0.9	4,410	4,525	317	1,464	384	8.5%
BVC	9,700	0.6	→0.00%	↓-2.0%	↓-2.0%	5.1	1.0	9,700	9,850	32	239	948	9.8%
ETB	74	0.3	→0.00%	→0.0%	→0.0%	0.9	0.1	74	74	18	66	-	0.0%
Nutresa	87,000	39.8	→0.00%	↑10.1%	↑10.1%	31.1	5.9	79,000	87,000	9	325	-	0.0%
Terpel	11,580	2.1	→0.00%	↑0.7%	↑0.7%	2.3	0.7	11,580	11,640	91	450	786	6.8%
PEI	68,660	3.0	↑0.09%	↓-1.0%	↓-1.0%	1.8	0.5	68,600	69,020	153	2,957	888	1.3%
HCOLSEL	15,044		→0.00%	↑1.7%	↑1.7%			15,044	15,044		33		
lucileap	14,101		↓-0.60%	↑1.3%	↑1.3%			14,075	14,166		33,763		
COLCAP	1,407		↓-0.16%	↑2.1%	↑2.1%			1,399	1,410				

## 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.