RESUMEN DE LA JORNADA

Sólidos datos de empleo en EE.UU

10 de enero 2025

Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY subió a 109.7, su nivel más alto desde finales de 2022, tras un sólido informe de empleo en EE.UU. que mostró la creación de 256,000 puestos en diciembre, superando ampliamente las expectativas. La tasa de desempleo cayó al 4.1% y la inflación salarial se moderó, lo que refuerza la resistencia del mercado laboral y retrasa las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. Este impulso llevó al DXY cerca de 110, respaldado por mayores rendimientos del Tesoro y persistentes preocupaciones inflacionarias.

Peso Mexicano	20.7111	1.13%
Real Brasileño	6.1029	1.09%
Dólar Canadiense	1.4426	0.22%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,461.00	0.00%
Dólar - COP	4,332.0	-0.14%
Yen Japonés	157.73	-0.22%
Dólar Neozelandés	0.5556	-0.75%
Libra Esterlina	1.2214	-0.76%
Dólar Australiano	0.6144	-0.92%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada en COP$4,343.43, mostrando una depreciación de 0.26% frente al cierre de ayer (COP$4,332) y prácticamente sin variación frente al cierre del viernes pasado (COP$4,344). Durante la sesión, el tipo de cambio osciló entre un mínimo de COP$4,320 y un máximo de $4,359.9, en un entorno de volatilidad moderada. A pesar de que los precios del petróleo continuaron al alza, impulsados por el clima severo en EE.UU. y Europa, este factor no logró contrarrestar el efecto del fortalecimiento global del dólar, respaldado por sólidos datos del mercado laboral estadounidense. El volumen negociado alcanzó los COP$1.19 billones en 2,076 transacciones, este comportamiento destaca la incertidumbre en torno a la política monetaria de la Reserva Federal y su impacto en las monedas emergentes, incluido el COP.

Euro (EUR): El euro cayó hacia 1.0289, acercándose a un mínimo de dos años, afectado por preocupaciones sobre las políticas comerciales de EE.UU. y datos de inflación en la Eurozona. La inflación subió a 2.4% en diciembre, pero no se espera que evite un recorte de tasas de 25 pb por parte del Banco Central Europeo este mes. Además, el sólido informe de empleo en EE.UU. fortaleció al dólar, manteniendo presión bajista sobre el EUR/USD, que cotiza por debajo de 1.0300. **Así, el EUR/COP cerró en COP$4,449.82 con una apreciación de -0.11% durante la jornada.**

Commodities

Gas Natural	3.9830	7.62%
WTI	76.690	3.75%
Brent	79.780	3.72%
Maiz	471.00	3.29%
Café	324.95	2.03%
Oro	2718.79	1.04%
Plata	31.325	1.00%
Cobre	4.295	-0.34%

El precio del petróleo Brent subió un 3.7% a USD$79.6 por barril, alcanzando niveles no vistos desde octubre, impulsados por nuevas sanciones estadounidenses contra el sector petrolero ruso que generaron temores de interrupciones en el suministro global. Las sanciones afectan a empresas como Gazprom Neft y Surgutneftegas, además de traders y buques vinculados al comercio de petróleo ruso. El clima frío en Estados Unidos aumentó la demanda de combustibles para calefacción, apoyando los precios. Analistas anticipan que las restricciones de suministro y la desaceleración económica global podrían causar fluctuaciones en los precios durante 2025. El Brent ganó un 4.3% en la semana.

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

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	$	35,180.00	-0.51%
ECOPETROL	$	1,845.00	1.65%
GEB	$	2,485.00	-1.00%

Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	$	10,560.00	-2.76%
CNEC	$	11,600.00	-1.69%
GEB	$	2,485.00	-1.00%

Acciones más valorizadas

PFCEMARGOS	$	12,000.00	2.92%
TERPEL	$	11,780.00	1.73%
ECOPETROL	$	1,845.00	1.65%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	$	48,000.00	0.38%
CSPX	$	2,749,980.00	-0.74%
PBR	$	59,920.00	-1.09%
IBIT	$	231,900.00	-0.78%

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

| Renta Fija

El mercado de bonos en EE. UU. enfrentó fuerte volatilidad tras un sólido informe de empleo que reduce las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. Los rendimientos del Tesoro a 10 y 30 años subieron, alcanzando niveles máximos desde 2023. La posibilidad de que el rendimiento a 10 años llegue al 5% genera preocupación, mientras que las expectativas inflacionarias aumentaron. Los inversores se muestran cautelosos, mientras esperan datos clave de inflación la próxima semana, qué podrían definir el rumbo de la política monetaria.

Durante la primera semana completa del 2025, los mercados de bonos desarrollados reflejan preocupaciones inflacionarias y políticas monetarias restrictivas. En Alemania, el rendimiento del bono a 10 años subió a 2.56%, el más alto desde julio, impulsado por temores de inflación tras el aumento de costos de energía y servicios en la Eurozona. Francia e Italia también registraron máximos en sus rendimientos, alcanzando 3.40% y 3.69%, respectivamente. En el Reino Unido, el rendimiento del gilt a 10 años superó el 4.8%, presionado por temores fiscales y políticas del Banco de Inglaterra. Se espera que el BCE mantenga una política cautelosa, mientras que la Fed y el BoE adoptarán enfoques graduales.

Los bonos de mercados emergentes mostraron variaciones significativas. En China, el rendimiento del bono a 10 años se redujo a 1,62 % tras la sorpresiva decisión del Banco Central de suspender temporalmente las compras por escasez de oferta, en un contexto de baja inflación (0,1 %) y presiones deflacionarias. En India, el rendimiento del bono a 10 años se mantuvo en 6,79 %, ante expectativas de recortes de tasas por menor crecimiento económico. En América Latina, Brasil registró un descenso en su rendimiento a 14,7 % gracias a una mejora fiscal, mientras que Chile, México y Colombia reportaron rendimientos del 5,97 %, 10,65 % y 11,22 %, respectivamente.

En Colombia, las tasas de los TES cerraron en 11,40%, subiendo cinco puntos básicos respecto a 11,35% del cierre anterior. Los TES a abril de 2028 subieron cinco puntos básicos, alcanzando 10,27%, mientras que los TES a octubre de 2034 aumentaron nueve puntos, cerrando en 11,57%. En contraste, los TES a junio de 2032 bajaron dos puntos básicos, cerrando en 11,22%. El Ministerio de Hacienda confirmó que las 14 entidades del Programa de Creadores de Mercado repetirán en 2025, destacándose Bancolombia como líder del ranking. A su vez, las AFPs fueron los mayores compradores de TES en 2024, acumulando $41,3 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

YTD	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.38	4.26	11.73	4.253	4.332	4.12	4.38	4.38
EE.UU. 10Y	4.76	4.69	7.40	4.412	4.234	4.20	4.76	4.76
Alemania 10Y	2.59	2.56	2.85	2.292	2.354	2.12	2.59	2.59
Reino Unido 10Y	4.84	4.81	2.71	4.467	4.193	4.27	4.84	4.84
Japón 10Y	1.19	1.18	1.80	1.062	0.968	1.03	1.19	1.19
Canada 10Y	3.44	3.35	9.36	3.232	3.305	3.02	3.44	3.44
Italia 10Y	3.77	3.71	5.58	3.480	3.672	3.19	3.77	3.77
Francia 10Y	3.43	3.39	3.24	3.088	3.047	2.87	3.43	3.43
Emergentes								
Colombia 2Y	9.09	9.03	5.45	8.685	8.820	8.43	9.09	9.28
Colombia 10Y	11.52	11.52	0.65	11.105	10.706	10.87	11.52	11.86
México 10Y	10.27	10.22	4.30	10.111	9.833	9.97	10.27	10.45
Brasil 10Y	15.09	14.81	27.95	13.764	12.427	13.37	15.09	15.17
Chile 10Y	5.72	5.72	0.00	5.697	5.802	5.61	5.72	5.72
Perú 10Y	6.70	6.70	0.50	6.658	6.794	6.52	6.70	6.74
China 10Y	1.64	1.62	1.92	1.891	2.130	1.59	1.64	1.95

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró un retroceso leve adicional, realizando el retroceso que anticipamos en nuestro informe de apertura. El fundamento del retroceso fue el pesimismo por activos de riesgo a nivel internacional, lo que probablemente impactó a una parte de los activos locales. Consideramos que la baja magnitud de los actuales retrocesos, significa que el índice se encuentra luchando por mantener la tendencia alcista, sin embargo, la dinámica técnica de las últimas velas deja poco espacio para mantener una expectativa optimista para la siguiente semana.

Los **mercados internacionales** cerraron negativos. Tal como anticipamos, el desempeño de la jornada anterior, fue un descanso técnico antes de continuar la tendencia bajista. Los principales índices en EE.UU. mostraron fuertes caídas, producto de los últimos datos de empleo que sorprendieron al alza, ocasionando que las expectativas acerca de los movimientos de tasa de interés se vean impactadas por un mayor pesimismo. Adicionalmente, el mercado en Europa se movió en conjunto con la reacción negativa de Wall Street, lo que culminó con una semana roja para la mayoría de los índices de mercados desarrollados a nivel global.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37,800	35.2	-0.21%	0.5%	0.5%	6.0	1.0	37,720	38,340	3,153	20,473	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	35,180	35.2	-0.51%	0.0%	0.0%	5.6	0.9	35,000	35,500	15,823	88,553	3,536	10.1%
Ecopetrol	1,845	75.9	1.65%	10.1%	10.1%	4.5	1.0	1,795	1,845	7,419	46,945	312	16.9%
ISA	17,080	18.9	0.23%	2.3%	2.3%	7.1	1.1	16,900	17,300	2,192	32,480	1,110	6.5%
GEB	2,485	22.8	-1.00%	1.8%	1.8%	9.4	1.2	2,485	2,520	6,771	23,069	251	10.1%
Celsia	3,765	4.0	0.40%	2.3%	2.3%	19.4	1.1	3,730	3,765	505	4,048	310	8.2%
Promigas	7,270	8.3	-0.14%	-5.0%	-5.0%	7.2	1.3	7,200	7,650	68	436	516	7.1%
Canacol	11,600	0.4	-1.69%	4.5%	4.5%	17.1	0.3	11,400	11,800	142	824	-	0.0%
Grupo Sura	36,380	19.9	0.55%	-2.2%	-2.2%	3.4	0.6	36,180	37,380	288	2,170	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	26,080	19.9	0.38%	0.2%	0.2%	2.4	0.5	25,880	26,080	4,341	19,640	1,400	5.4%
Grupo Argos	20,280	16.4	0.90%	-1.6%	-1.6%	4.1	0.8	20,100	20,480	2,217	14,492	636	3.1%
PF-Grupo Argos	14,660	16.4	-0.95%	-5.1%	-5.1%	3.0	0.6	14,660	15,500	310	2,519	636	4.3%
Corficolombiana	15,120	5.5	-0.53%	3.0%	3.0%	22.4	0.5	14,680	15,200	216	1,504	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,400	5.5	0.00%	0.8%	0.8%	21.3	0.4	14,280	14,480	30	336	1,135	7.9%
Cementos Argos	10,560	13.9	-2.76%	3.5%	3.5%	2.6	1.1	10,300	11,000	3,995	31,268	118	1.1%
PF-Cementos Argos	12,000	13.9	2.92%	3.3%	3.3%	2.9	1.3	11,660	12,400	100	481	118	1.0%
PF-Davivienda	19,000	8.6	-0.52%	8.2%	8.2%	- 13.0	0.6	17,560	19,540	1,481	16,306	-	0.0%
Bogota	26,860	9.5	-0.15%	0.0%	0.0%	10.9	0.6	26,860	27,000	257	1,265	1,452	5.4%
PF-Aval	458	10.9	-0.43%	2.7%	2.7%	15.2	0.6	458	465	267	2,538	24	5.2%
Grupo Bolivar	64,960	5.1	0.56%	7.5%	7.5%	10.9	0.4	60,500	64,960	85	1,446	6,276	9.7%
Mineros	4,570	1.4	0.99%	7.4%	7.4%	3.6	0.9	4,410	4,570	399	2,028	384	8.4%
BVC	9,600	0.6	-1.03%	-3.0%	-3.0%	5.1	1.0	9,600	9,850	46	311	948	9.9%
ETB	74	0.3	0.00%	0.0%	0.0%	0.9	0.1	74	74	2	35	-	0.0%
Nutresa	87,000	39.8	0.00%	10.1%	10.1%	31.1	5.9	79,000	87,000	10	339	-	0.0%
Terpel	11,780	2.1	1.73%	2.4%	2.4%	2.4	0.7	11,580	11,780	66	468	786	6.7%
PEI	68,820	3.0	0.23%	-0.8%	-0.8%	1.8	0.5	68,600	69,020	264	3,442	888	1.3%
HCOLSEL	15,044		0.00%	1.7%	1.7%			15,044	15,044		29		
Icolcap	14,124		0.16%	1.5%	1.5%			14,075	14,186		51,104		
COLCAP	1,405		-0.17%	1.9%	1.9%			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.