

RESUMEN DE LA JORNADA

Peso colombiano sigue apreciándose

13 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY alcanzó los 110, su nivel más alto desde noviembre de 2022, respaldado por un sólido informe de empleo en EE.UU. Estos datos refuerzan las expectativas de que la Fed mantenga una postura monetaria más restrictiva en 2025, lo que ha llevado a los mercados a reducir drásticamente las apuestas de recortes de tasas este año, pasando de dos posibles recortes a uno. Además, los rendimientos elevados del Tesoro de EE.UU. continúan atrayendo flujos de capital global, fortaleciendo aún más el dólar. Indicadores técnicos señalan una posible pausa en el rally, aunque la tendencia alcista del dólar sigue respaldada por el momentum del mercado laboral y la cautela de la Fed sobre la inflación.

Peso colombiano (COP): La jornada del lunes reflejó una presión bajista significativa para la tasa de cambio local, con el peso colombiano apreciándose 0.86%, cayendo por debajo de todas sus medias móviles de corto plazo. Al cierre de la jornada la moneda se ubicó en COP\$4,306 por dólar tras alcanzar un mínimo de dos meses en COP\$4,302 por dólar. Aunque durante la primera mitad de la jornada mantuvo la cotización alrededor de los COP\$4,350 por dólar. Este desempeño se dio en medio de fundamentales como el bajo volumen de negociación (USD\$837.37 millones), la apreciación de las monedas pares en la región, la estabilidad de los precios del crudo y la caída de los CDS a 5 años de Colombia (-1.5%).

Euro (EUR): El par EUR/USD continuó su tendencia bajista, alcanzando mínimos no vistos desde noviembre de 2022, cerca de 1.021, debido a la fortaleza persistente del dólar estadounidense tras datos laborales sólidos en EE.UU. y expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la Fed. La falta de interés comprador mantiene el sesgo bajista, con soporte inmediato en 1.02 y resistencia en 1.025. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,449.82 con una apreciación de -0.11% durante la jornada.**

Dólar Australiano	0.6163	0.23%
Dólar Neozelandés	0.5568	0.16%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Euro - COP	4,461.00	0.00%
Peso Mexicano	20.6831	-0.10%
Dólar Canadiense	1.4398	-0.21%
Yen Japonés	157.69	-0.24%
Libra Esterlina	1.2178	-0.24%
Real Brasileño	6.0980	-0.43%
Dólar - COP	4,306.0	-0.86%

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

WTI	77.120	1.81%
Brent	80.860	1.38%
Maiz	475.75	1.12%
Café	325.65	0.56%
Cobre	4.3215	0.41%
Oro	2679.99	-1.29%
Gas Natural	3.9160	-1.83%
Plata	30.262	-3.36%

El precio del petróleo Brent subió un 1.6% a USD\$81 por barril, su nivel más alto en cuatro meses, impulsados por nuevas sanciones estadounidenses al sector energético ruso, que afectan exportadores, aseguradoras y más de 150 petroleros, generando preocupación por interrupciones de suministro. Estas sanciones han causado confusión en compradores como China e India, donde las refinerías anticipan meses de posibles interrupciones, con hasta 800.000 barriles diarios en

riesgo. Además, la caída de reservas en EE. UU., el clima frío y especulaciones sobre sanciones más estrictas a Irán también respaldaron los precios.

| Renta Fija

Acciones más negociadas			
PFBCELOM	\$	34,960.00	-0.63%
ECOPETROL	\$	1,850.00	0.27%
BCOLOMBIA	\$	37,520.00	-0.74%

Acciones menos valorizadas			
PFCEMARGOS	\$	11,300.00	-5.83%
CONCONCRET	\$	645.00	-3.73%
ÉXITO	\$	1,965.00	-3.68%

Acciones más valorizadas			
PFRUPPOARG	\$	15,180.00	3.55%
BHI	\$	305.00	2.69%
PFAVAL	\$	468.00	2.18%

Acciones más negociadas (MGC)			
IBO1	\$	493,280.00	0.17%
NU	\$	47,740.00	-0.54%
CSPX	\$	26,701,760.00	-2.88%
IBIT	\$	227,400.00	-1.94%

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%

El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo alcanzó los niveles de cierre más altos en más de un año, mientras los inversores esperan la publicación del índice de precios al consumidor (IPC) de diciembre a mitad de semana. Los rendimientos continuaron aumentando tras una venta masiva en el mercado de bonos provocada por datos que mostraron un mercado laboral robusto. El rendimiento del bono a 10 años ya había probado el nivel del 5% en octubre de 2023 antes de retroceder, pero su regreso a estos niveles refleja la inquietud del mercado sobre tasas elevadas sostenidas.

Los bonos europeos cerraron con desvalorizaciones antes de importantes emisiones de deuda, incluida la venta de un nuevo bono alemán a 5 años, títulos a 30 años de los Países Bajos y emisiones sindicadas de la UE y Grecia, con los bonos griegos rezagándose en la eurozona. Los mercados monetarios redujeron expectativas de recortes de tasas del BCE a 90 pbs este año, mientras que en el Reino Unido, los gilts mostraron una tendencia bajista, y las apuestas de recortes del BOE se ajustaron a 42 pbs.

Los activos de mercados emergentes registraron pérdidas en línea con los ajustes en la política monetaria de Estados Unidos. En México, el nodo de 10 años mostró desvalorizaciones de 10 pbs, mientras que en Brasil estas fueron de 4.2 pbs. Colombia, por su parte, presentó desvalorizaciones más pronunciadas que las de sus pares debido a la incertidumbre fiscal, en un contexto donde se proyecta un Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2025 con un déficit de COP\$12 billones. Para abordar este escenario, el Ministerio de Hacienda presentó un proyecto de decreto por medio del cual se establecerá el Plan de Austeridad en el Gasto 2025, el cual busca mitigar dicho déficit, generado por la caída de la Reforma Tributaria 2.0. Este plan proyecta un ahorro adicional de COP\$600 mil millones. Entre las medidas clave se incluyen la reducción anual del 5% en transferencias corrientes, la limitación de contrataciones exclusivamente a servicios esenciales, los ajustes en las plantas de personal solo si generan ahorros y la implementación de planes internos de austeridad obligatorios. Adicionalmente, se prioriza el uso de medios digitales, la racionalización de pagos por horas extras y la implementación de un sistema semestral de seguimiento con indicadores de ahorro cuantitativo.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
	EE.UU. 2Y	4.39	4.38	📈	1.48	4.258	4.337	4.14 4.39 4.39
	EE.UU. 10Y	4.79	4.76	📈	3.10	4.424	4.240	4.23 4.79 4.79
	Alemania 10Y	2.61	2.59	📈	1.90	2.302	2.356	2.12 2.61 2.61
	Reino Unido 10Y	4.88	4.84	📈	4.68	4.479	4.195	4.32 4.88 4.88
	Japón 10Y	1.19	1.19	📈	0.00	1.065	0.967	1.03 1.19 1.19
	Canada 10Y	3.51	3.44	📈	6.50	3.240	3.310	3.02 3.51 3.51
	Italia 10Y	3.82	3.77	📈	5.41	3.491	3.674	3.19 3.82 3.82
	Francia 10Y	3.46	3.43	📈	3.20	3.100	3.047	2.88 3.46 3.46
Emergentes								
	Colombia 2Y	9.24	9.09	📈	15.25	8.703	8.822	8.59 9.24 9.28
	Colombia 10Y	11.68	11.52	📈	15.70	11.121	10.711	10.93 11.68 11.86
	México 10Y	10.38	10.27	📈	11.00	10.119	9.834	9.97 10.38 10.45
	Brasil 10Y	15.12	15.09	📈	2.98	13.798	12.426	13.37 15.12 15.17
	Chile 10Y	5.72	5.72	📈	0.00	5.698	5.803	5.61 5.72 5.72
	Perú 10Y	6.71	6.70	📈	1.00	6.661	6.800	6.53 6.71 6.74
	China 10Y	1.64	1.64	📈	0.10	1.883	2.129	1.59 1.64 1.92

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

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró un avance leve, a pesar de que los inversores locales luchan por mantener el optimismo en medio de un escenario de menor apetito por activos de riesgo. Consideramos que el desempeño positivo de Ecopetrol, relacionado al comportamiento de los precios del crudo Brent, ayudó a mitigar la presión bajista. Adicionalmente, destacamos el desempeño de la acción de Celsia, la cual ya se encuentra sobre el nivel de los COP\$3,815 y acumula una tendencia alcista en el último mes.

Los **mercados internacionales** cerraron negativos en su mayoría. Las acciones de tecnología se vieron afectadas negativamente durante la jornada, a medida que los operadores intentan rotar una parte de los portafolios hacia sectores más defensivos. Las acciones de Nvidia y Palantir mostraron retrocesos relevantes. Adicionalmente, el mercado en Europa cerró en rojo, mientras el sentimiento de aversión al riesgo parece incrementar cada vez más en los operadores. Adicionalmente, la región se vio impactada por los movimientos en los bonos gubernamentales.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37,520	34.9	↓-0.74%	↓-0.2%	↓-0.2%	6.0	1.0	37,520	38,340	6,085	32,423	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	34,960	34.9	↓-0.63%	↓-0.8%	↓-0.8%	5.6	0.9	34,960	35,500	10,830	89,396	3,536	10.1%
Ecopetrol	1,850	76.1	↑0.27%	↑10.4%	↑10.4%	4.5	1.0	1,795	1,850	8,918	58,862	312	16.9%
ISA	17,040	18.9	↓-0.23%	↑2.0%	↑2.0%	7.1	1.1	16,900	17,300	2,703	36,205	1,110	6.5%
GEB	2,510	23.0	↑1.01%	↑2.9%	↑2.9%	9.5	1.2	2,485	2,520	2,339	16,544	251	10.0%
Celsia	3,815	4.1	↑1.33%	↑3.7%	↑3.7%	19.6	1.1	3,730	3,815	1,158	6,512	310	8.1%
Promigas	7,190	8.2	↓-1.10%	↓6.0%	↓6.0%	7.1	1.3	7,190	7,650	95	584	516	7.2%
Canacol	11,500	0.4	↓-0.86%	↑3.6%	↑3.6%	17.0	0.3	11,400	11,800	217	1,189	-	0.0%
Grupo Sura	36,400	19.9	↑0.05%	↓-2.2%	↓-2.2%	3.4	0.6	36,180	37,380	297	2,483	1,400	3.8%
PF-Grupo Sura	26,220	19.9	↑0.54%	↑0.8%	↑0.8%	2.4	0.5	25,880	26,220	3,320	20,919	1,400	5.3%
Grupo Argos	20,260	16.5	↓-0.10%	↓-1.7%	↓-1.7%	4.1	0.8	20,100	20,480	1,786	15,417	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15,180	16.5	↑3.55%	↓-1.7%	↓-1.7%	3.1	0.6	14,660	15,500	344	2,930	636	4.2%
Corficolombiana	15,180	5.5	↑0.40%	↑3.4%	↑3.4%	22.5	0.5	14,680	15,200	284	1,926	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,400	5.5	↑0.00%	↑0.8%	↑0.8%	21.3	0.4	14,280	14,480	15	322	1,135	7.9%
Cementos Argos	10,600	14.0	↑0.38%	↑3.9%	↑3.9%	2.6	1.1	10,300	11,000	5,911	41,011	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11,300	14.0	↓-5.83%	↓-2.8%	↓-2.8%	2.7	1.2	11,300	12,400	119	637	118	1.0%
PF-Davienda	19,000	8.6	↓0.00%	↑8.2%	↑8.2%	-	13.0	17,560	19,540	4,713	27,484	-	0.0%
Bogota	26,600	9.4	↓-0.97%	↓-1.0%	↓-1.0%	10.8	0.6	26,600	27,000	517	2,302	1,452	5.5%
PF-Aval	468	11.1	↑2.18%	↑4.9%	↑4.9%	15.5	0.6	458	468	528	3,587	24	5.1%
Grupo Bolívar	63,500	5.0	↓-2.25%	↑5.1%	↑5.1%	10.6	0.4	60,500	64,960	319	2,234	6,276	9.9%
Mineros	4,350	1.4	↓-0.44%	↑6.9%	↑6.9%	3.6	0.9	4,410	4,570	386	2,389	384	8.4%
BVC	9,630	0.6	↑0.31%	↓-2.7%	↓-2.7%	5.1	1.0	9,600	9,850	44	352	946	9.8%
ETB	74	0.3	↓0.00%	↓0.0%	↓0.0%	0.9	0.1	74	74	1	35	-	0.0%
Nutresa	87,000	39.8	↓0.00%	↑10.1%	↑10.1%	31.1	5.9	79,000	87,000	20	379	-	0.0%
Terpel	11,800	2.1	↑0.17%	↑2.6%	↑2.6%	2.4	0.7	11,580	11,800	144	767	786	6.7%
PEI	69,880	3.0	↑1.51%	↑0.7%	↑0.7%	1.9	0.5	68,600	69,880	529	4,502	888	1.3%
HCOLSEL	15,360		↑2.10%	↑3.8%	↑3.8%			15,044	15,360		4,769		
Icolcap	14,083		↓-0.29%	↑1.2%	↑1.2%			14,075	14,186		45,015		
COLCAP	1,407		↓-1.10%	↑2.0%	↑2.0%			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 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.