

## RESUMEN DE LA JORNADA

Mercado espera datos de inflación de EE.UU.

14 de enero  
2025

### | Divisas

**Índice del dólar estadounidense (DXY):** El DXY retrocedió por debajo de 110 tras la publicación de un índice de precios al productor de diciembre más débil de lo esperado, que generó nuevos debates sobre la inflación y la política monetaria. Este retroceso se vio impulsado por la toma de beneficios y cierta recuperación en activos de mayor riesgo, mientras los inversores esperan el dato de IPC que será clave para determinar los próximos movimientos de la Fed. A pesar de la debilidad temporal, el dólar mantiene una tendencia alcista general.

Euro - COP	4,416.00	0.47%
Yen Japonés	157.98	0.32%
Dólar Neozelandés	0.56	0.29%
Dólar Australiano	0.6191	0.23%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Libra Esterlina	1.2205	0.02%
Dólar Canadiense	1.436	-0.13%
Dólar - COP	4292	-0.33%
Peso Mexicano	20.5399	-0.53%
Real Brasileño	6.0515	-0.70%

**Peso colombiano (COP):** El COP registró una apreciación significativa del 0.33% durante la jornada de este martes, alcanzando un mínimo de dos meses de COP\$4,288 por dólar. Este movimiento estuvo respaldado por fundamentos sólidos de la moneda local. En Colombia, la inflación anual de diciembre de 2024 se mantuvo estable, aunque aún lejos de la meta del 3%, lo que aumenta la probabilidad de que el Banco de la República decida mantener las tasas de interés sin cambios en su reunión de enero. Mientras tanto, los datos inflacionarios de otras economías de la región refuerzan las expectativas de ajustes monetarios divergentes, como la continuidad en los recortes de tasas de interés en varios países o, en el caso de Brasil, posibles incrementos. Este panorama regional aún proporciona un soporte adicional al peso colombiano, que además se vio beneficiado por la debilidad relativa del dólar estadounidense en los mercados internacionales.

**Euro (EUR):** El euro mostró avances frente al dólar, alcanzando niveles cercanos a 1.03, impulsado por la debilidad del dólar tras datos de inflación en EE.UU. y cautela previa a la publicación del IPC estadounidense. Sin embargo, el euro aún refleja una caída acumulada de más del 6% en 2024, presionado por las amenazas de aranceles y la divergencia entre la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) y la Fed. Los inversores también están atentos a datos económicos clave de la eurozona, como los precios mayoristas en Alemania y el crecimiento del PIB, así como a los discursos de miembros del BCE que podrían influir en las expectativas de política monetaria. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,416.76 con una depreciación de +0.47% durante la jornada.**

### | Commodities

Gas Natural	3.9830	1.25%
Plata	30.54	0.76%
Cobre	4.3475	0.51%
Oro	2690.01	0.43%
Maiz	474.50	-0.42%
WTI	76.620	-0.88%
Brent	80.150	-1.06%
Café	321.63	-1.33%

**El precio del petróleo Brent** cayó a USD\$79.9 por barril tras una toma de ganancias luego de una racha alcista impulsada por sanciones más estrictas de EE. UU. al sector energético ruso, que amenazan el suministro global y han obligado a India y China a buscar alternativas como Emiratos Árabes Unidos y Omán. Mientras tanto, seis países europeos pidieron a la UE reducir el límite de precio sobre el petróleo ruso, aunque la menor demanda de China, cuyas importaciones de crudo

cayeron en 2024 por primera vez en dos décadas, podría mitigar el impacto de una oferta más ajustada.

#### 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**

PFBCELOM	\$	34,720.00	-0.69%
CEMARGOS	\$	10,580.00	-0.19%
ISA	\$	16,940.00	-0.50%

**Acciones menos valorizadas**

ÉXITO	\$	1,900.00	-3.31%
PFCMARGOS	\$	11,000.00	-2.65%
PFCORFICOL	\$	14,120.00	-1.94%

**Acciones más valorizadas**

ENKA	\$	14.20	3.65%
BVC	\$	9,850.00	2.28%
MINEROS	\$	4,630.00	1.76%

**Acciones más negociadas (MGC)**

IBO1	\$	492,160.00	0.23%
CSPX	\$	2,691,000.00	0.76%
NU	\$	46,940.00	-1.68%

**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%
Halma	4.06%
Smith & Nephew	3.85%
Burberry Group	-2.36%
Prudential	-3.29%
	-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

Los bonos del Tesoro mostraron movimientos mixtos y un empinamiento de la curva tras la publicación de datos del PPI de diciembre. Mientras los rendimientos en el tramo corto de la curva disminuyeron ligeramente (~1.5pb), los rendimientos en el tramo largo aumentaron (~2.5pb), lo que empinó los diferenciales 2s10s y 5s30s en unos 3pb. El rendimiento del bono estadounidense a 30 años superó nuevamente el 5%, reflejando persistentes preocupaciones sobre la inflación. Debido a que las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal se han moderado, el riesgo en el mercado de renta fija permanece elevado hasta la próxima reunión de la Fed.

Los bonos del Reino Unido (gilts) detuvieron su racha de seis sesiones de pérdidas, con el rendimiento del bono a 10 años estabilizándose en 4.88%, tras comentarios de la canciller Rachel Reeves que atribuyeron el reciente aumento en los costos de endeudamiento a la volatilidad global. Desde el 3 de enero, el rendimiento del bono a 10 años del Reino Unido ha subido 30 pbs, superando el incremento de 20 pbs en el rendimiento equivalente de EE. UU. En Europa, el diferencial del bono francés frente al alemán se redujo a 83 pbs tras el discurso del primer ministro François Bayrou, reflejando que la consolidación fiscal más lenta ya estaba descontada.

En Colombia, se presentaron valorizaciones en la mayoría de los nodos, exceptuando los nodos de corto plazo, de dos y tres años. Este movimiento se dió después de los anuncios por el plan de austeridad y de unos datos de inflación al productor más benignos en EE.UU. En la segunda subasta de TES a corto plazo de 2025, las tasas subieron 18 pbs frente a la semana anterior, ubicándose en 9.40%, acercándose al nivel de la tasa de política monetaria (9.50%). Este repunte contrasta con la tendencia a la baja observada en 2024, cuando las tasas cerraron en 9.521%, marcando un descenso de 143 pbs básicos durante el año. El bid to cover fue 2.5 veces superior a la oferta inicial de COP\$200 mil millones.

### Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
<b>Desarrolladas</b>								
	EE.UU. 2Y	4.36	4.38	↓	-1.67	4.262	4.335	4.15 4.36 4.38
	EE.UU. 10Y	4.79	4.78	↑	1.04	4.434	4.241	4.27 4.79 4.79
	Alemania 10Y	2.65	2.61	↑	3.80	2.307	2.357	2.13 2.65 2.65
	Reino Unido 10Y	4.89	4.88	↑	0.48	4.488	4.199	4.32 4.89 4.89
	Japón 10Y	1.24	1.19	↑	4.60	1.071	0.970	1.03 1.24 1.24
	Canada 10Y	3.54	3.50	↑	4.10	3.246	3.309	3.08 3.54 3.54
	Italia 10Y	3.84	3.82	↑	1.77	3.494	3.674	3.19 3.84 3.84
	Francia 10Y	3.47	3.46	↑	1.20	3.106	3.049	2.89 3.47 3.47
<b>Emergentes</b>								
	Colombia 2Y	9.24	9.24	↑	0.40	8.714	8.825	8.59 9.24 9.28
	Colombia 10Y	11.67	11.68	↓	-0.85	11.134	10.717	10.97 11.67 11.86
	México 10Y	10.40	10.38	↑	1.90	10.125	9.838	10.01 10.40 10.45
	Brasil 10Y	14.83	15.12	↓	-28.94	13.838	12.443	13.37 14.83 15.17
	Chile 10Y	5.72	5.72	↑	0.00	5.701	5.802	5.61 5.72 5.72
	Perú 10Y	6.74	6.71	↑	2.80	6.660	6.797	6.53 6.74 6.74
	China 10Y	1.64	1.64	↓	-0.60	1.873	2.126	1.59 1.64 1.85

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

## Renta Variable

El **mercado local** mostró un retroceso en la jornada, en medio de un escenario mixto para la renta variable global. Con la debilidad de los precios del crudo durante la jornada, el optimismo anterior sobre Ecopetrol no logró mitigar la presión bajista nuevamente y ambos activos retrocedieron. El mercado local cierra con un desempeño rojo en su mayoría, destacándose el rendimiento positivo de las acciones de Mineros, en medio de una jornada positiva para los precios del oro.

Los **mercados internacionales** cerraron mixtos. Las acciones de tecnología se vieron afectadas a medida que los operadores se mudaron a sectores más defensivos como las finanzas y los servicios públicos, explicando la variación positiva del índice industrial Dow Jones. Adicionalmente, el mercado en Europa cerró en mixto debido a que los operadores reajustaron sus expectativas inflacionarias luego de un dato de inflación de precios al producto menor de lo esperado en EE.UU.

	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	37,080	34.6	↓-1.17%	↓-1.4%	↓-1.4%	5.9	1.0	37,080	38,340	2,851	28,805	3,536	9.5%
PF-Bancolombia	34,720	34.6	↓-0.69%	↓-1.3%	↓-1.3%	5.5	0.9	34,720	35,500	8,478	93,170	3,536	10.2%
Ecopetrol	1,840	75.7	↓-0.54%	↑9.9%	↑9.9%	4.5	1.0	1,795	1,850	4,415	54,269	312	17.0%
ISA	16,940	18.8	↓-0.59%	↑1.4%	↑1.4%	7.0	1.1	16,900	17,300	4,969	45,706	1,110	6.6%
GEB	2,510	23.0	→0.00%	↑2.9%	↑2.9%	9.5	1.2	2,485	2,520	786	14,226	251	10.0%
Gelsia	3,805	4.1	↓-0.26%	↑3.4%	↑3.4%	19.6	1.1	3,730	3,815	296	5,085	310	8.1%
Promigas	7,200	8.2	↑0.14%	↓-5.9%	↓-5.9%	7.1	1.3	7,190	7,650	372	1,510	516	7.2%
Canacol	11,500	0.4	→0.00%	↑3.6%	↑3.6%	17.0	0.3	11,400	11,800	17	806	-	0.0%
Grupo Sura	36,020	19.7	↓-1.04%	↓-3.2%	↓-3.2%	3.4	0.6	36,020	37,380	863	4,478	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,960	19.7	↓-0.99%	↓-0.2%	↓-0.2%	2.4	0.5	25,880	26,220	4,743	28,509	1,400	5.4%
Grupo Argos	20,200	16.5	↓-0.30%	↓-1.9%	↓-1.9%	4.1	0.8	20,100	20,480	1,139	15,262	636	3.1%
PF-Grupo Argos	15,000	16.5	↓-1.19%	↓-2.8%	↓-2.8%	3.0	0.6	14,660	15,500	345	3,277	636	4.2%
Corficolombiana	15,380	5.6	↑1.32%	↑4.8%	↑4.8%	22.8	0.5	14,680	15,380	608	3,183	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,120	5.6	↓-1.94%	↓-1.1%	↓-1.1%	20.9	0.4	14,120	14,480	71	503	1,135	8.0%
Cementos Argos	10,580	13.9	↓-0.19%	↑3.7%	↑3.7%	2.6	1.1	10,300	11,000	6,495	48,674	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11,000	13.9	↓-2.65%	↓-5.3%	↓-5.3%	2.7	1.2	11,000	12,400	84	650	118	1.1%
PF-Davivienda	18,880	8.5	↓-0.63%	↑7.5%	↑7.5%	12.9	0.6	17,560	19,540	1,201	21,661	-	0.0%
Bogotá	26,560	9.4	↓-0.15%	↓-1.1%	↓-1.1%	10.7	0.6	26,560	27,000	57	1,440	1,452	5.5%
PF-Aval	462	11.0	↓-1.28%	↑3.6%	↑3.6%	15.3	0.6	458	468	288	3,396	24	5.2%
Grupo Bolivar	62,800	5.0	↓-1.10%	↑4.0%	↑4.0%	10.5	0.4	60,500	64,960	120	1,955	6,276	10.0%
Mineros	4,630	1.4	↑1.76%	↑8.8%	↑8.8%	3.6	0.9	4,410	4,630	510	3,145	384	8.3%
BVC	9,850	0.6	↑2.28%	↓-0.5%	↓-0.5%	5.2	1.0	9,600	9,850	71	478	948	9.6%
ETB	74	0.3	→0.00%	→0.0%	→0.0%	0.9	0.1	74	74	8	56	-	0.0%
Nutresa	87,540	40.1	↑0.62%	↑10.8%	↑10.8%	31.3	5.9	79,000	87,540	35	445	-	0.0%
Terpel	11,620	2.1	↓-1.53%	↑1.0%	↑1.0%	2.3	0.7	11,580	11,800	56	648	786	6.8%
PEI	69,600	3.0	↓-0.37%	↑0.3%	↑0.3%	1.9	0.5	68,600	69,660	255	4,210	888	1.3%
HCOLSEL	15,360		→0.00%	↑3.8%	↑3.8%			15,044	15,360		1,619		
Icolcap	14,070		↓-0.09%	↑1.1%	↑1.1%			14,070	14,186		67,568		
COLCAP	1,399		↓-0.57%	↑1.4%	↑1.4%			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.