

## RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados reaccionan ante un informe de inflación en EE.UU más débil de lo esperado

15 de enero  
2025

### | Divisas

**Índice del dólar estadounidense (DXY):** El DXY cayó por debajo de 109 tras datos de inflación en EE.UU. que mostraron un crecimiento más suave de lo esperado en diciembre, con la inflación general en 2.9% anual y la subyacente en 3.2%, lo que alimentó especulaciones de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal (Fed) este año y fortaleció el sentimiento de "Risk On". Aunque el DXY retrocede, se mantiene cerca de máximos de varios años, mientras el mercado espera próximos datos económicos, para evaluar la trayectoria futura de la política monetaria de la Fed.

Dólar Australiano	0.6229	0.55%
Dólar - COP	4,309	0.40%
Dólar Neozelandés	0.5619	0.34%
Libra Esterlina	1.2243	0.24%
Euro - COP	4,426	0.15%
Yuan Chino	7.1715	0.07%
Dólar Canadiense	1.4331	-0.13%
Peso Mexicano	20.4647	-0.20%
Real Brasileño	6.0085	-0.78%
Yen Japonés	156.48	-0.92%

**Peso colombiano (COP):** Tras dos jornadas de apreciación, hoy el peso colombiano se depreció 0.41% frente al dólar, oscilando en un rango entre COP\$4,273.15 y COP\$4,318 por dólar. Durante la jornada se negociaron USD\$1,512 millones en 2,851 operaciones, este monto resulta ser el mayor desde hace un mes, respaldando el sesgo de depreciación que presentó la moneda durante la jornada de hoy. El dato de inflación en EE.UU. no logró impulsar al DXY, mientras las monedas de la región se beneficiaban de este desempeño de la moneda estadounidense y presentaban movimientos de apreciación. Si bien, la correlación en los últimos 20 días de monedas como el real brasileño es del 80% frente al COP, la moneda local cotiza en niveles técnicos clave donde ruptura de soportes en la zona de COP\$4,275 por dólar podría anticipar correcciones mayores en la tendencia de la moneda.

**Euro (EUR):** El EUR/USD se mantiene cerca de 1.0300 mientras los mercados esperan los datos de inflación de EE. UU., apoyado por un dólar más débil tras cifras más suaves de lo esperado, aunque limitado por comentarios moderados del BCE. Datos finales de inflación en Alemania y el balance comercial de la Eurozona también influirán en la dinámica del euro, que permanece presionado por expectativas de política monetaria divergente entre los bancos centrales. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,425.88 con una depreciación de +0.17% durante la jornada.**

### | Commodities

Plata	31.622	4.19%
Gas Natural	4.1310	4.11%
WTI	79.120	3.60%
Brent	82.470	3.19%
Café	330.70	2.72%
Oro	2720.47	1.42%
Cobre	4.401	1.35%
Maiz	478.75	0.90%

**El precio del petróleo Brent** subió un 2.5% a más de USD\$82 por barril, su nivel más alto desde agosto, impulsado por la inflación más baja en EE. UU.. Además, los inventarios de crudo en EE. UU. cayeron por octava semana consecutiva, superando las expectativas del mercado. La AIE señaló incertidumbre sobre el impacto de las sanciones a los petroleros rusos, mientras que la OPEP mantuvo su pronóstico de crecimiento estable de la demanda mundial

hasta 2026. Los precios no reaccionaron al alto el fuego entre Israel y Hamás, que alivió preocupaciones sobre el suministro en Medio Oriente.

#### 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

PFBLOM	\$	34,860.00	0.40%
ECOPETROL	\$	1,845.00	0.27%
PFAVAL	\$	473.00	2.38%

### Acciones menos valorizadas

MINEROS	\$	4,450.00	-3.89%
GRUPOARGOS	\$	19,720.00	-2.38%
CONCRET	\$	629.00	-2.02%

### Acciones más valorizadas

PFAVAL	\$	473.00	2.38%
TERPEL	\$	11,860.00	2.07%
PFCNFICOL	\$	14,400.00	1.98%

### Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	49,200.00	4.81%
IBO1	\$	492,000.00	-0.03%
CBU0	\$	614,300.00	0.80%

### SP500

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

Los bonos del Tesoro de EE. UU. registraron fuertes ganancias tras un informe de inflación subyacente (CPI) más débil de lo esperado en diciembre. Los rendimientos del tramo medio de la curva (belly) cayeron 15 pbs, mientras que el rendimiento del bono a 10 años bajó 13 pbs a 4.65%, impulsando un aplanamiento en el diferencial 2s10s y un empinamiento en el 5s30s. Además, los futuros de la Fed reflejaron un ajuste a la baja en las expectativas de tasas, con 6 pbs de recortes proyectados entre enero y marzo, y 38 pbs para fin de año.

Los bonos europeos se unieron al repunte de los Tesoros. El rendimiento del Bund alemán a 10 años cayó 10 pbs a 2.56%, su mayor descenso diario desde junio, mientras que los bonos italianos superaron al resto, reduciendo el diferencial BTP-Bund a 113 pbs. En el Reino Unido, los gilts se dispararon tras datos de inflación más bajos de lo previsto, con el rendimiento a 10 años bajando 16 pbs a 4.73%, el mayor descenso desde diciembre de 2023. Los mercados monetarios ahora anticipan 55 pbs de recortes del Banco de Inglaterra para fin de año.

Los TES en Colombia se valorizaron impulsados por la disminución en las tasas de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, mismo movimiento que se vió reflejado en los mercados de renta fija de emergentes. Además, comentarios recientes del Ministro de Hacienda en materia fiscal fortalecieron este resultado. En una entrevista, el ministro detalló que el aplazamiento presupuestal para 2025 se enfocará en dos tercios en gastos de funcionamiento y un tercio en inversión, reduciendo esta última a un rango de COP\$70 a COP\$75 billones. También reafirmó el cumplimiento de la Regla Fiscal para 2024 y subrayó el compromiso del Gobierno con la sostenibilidad fiscal. Aunque los riesgos fiscales persisten, estos mensajes, junto con las valorizaciones en el mercado del Tesoro tras datos inflacionarios, generaron alivio el día de hoy en el mercado de renta fija local.

### Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
<b>Desarrolladas</b>								
	EE.UU. 2Y	4.27	4.37	↓	-10.09	4.264	4.333	4.19 4.27 4.38
	EE.UU. 10Y	4.65	4.79	↓	-14.34	4.442	4.243	4.33 4.65 4.79
	Alemania 10Y	2.56	2.65	↓	-9.10	2.310	2.358	2.20 2.56 2.65
	Reino Unido 10Y	4.73	4.89	↓	-15.86	4.492	4.203	4.36 4.73 4.89
	Japón 10Y	1.25	1.24	↑	0.80	1.077	0.972	1.03 1.25 1.25
	Canadá 10Y	3.42	3.54	↓	-12.50	3.250	3.309	3.14 3.42 3.54
	Italia 10Y	3.69	3.84	↓	-14.46	3.495	3.673	3.35 3.69 3.84
	Francia 10Y	3.35	3.47	↓	-11.70	3.110	3.052	2.99 3.35 3.47
<b>Emergentes</b>								
	Colombia 2Y	9.22	9.24	↓	-1.55	8.723	8.828	8.74 9.22 9.28
	Colombia 10Y	11.58	11.67	↓	-9.50	11.144	10.721	11.12 11.58 11.86
	México 10Y	10.31	10.40	↓	-8.50	10.131	9.841	10.01 10.31 10.45
	Brasil 10Y	14.65	14.84	↓	-18.76	13.877	12.460	13.64 14.65 15.17
	Chile 10Y	5.72	5.72	↑	0.00	5.704	5.800	5.62 5.72 5.72
	Perú 10Y	6.71	6.74	↓	-2.20	6.660	6.794	6.55 6.71 6.74
	China 10Y	1.62	1.64	↓	-1.50	1.864	2.122	1.59 1.62 1.83

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

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

## Renta Variable

El **mercado local** mostró un retroceso leve en la jornada, a pesar del escenario optimista para la renta variable internacional. Nuestra expectativa de una segunda vela bajista con menor volatilidad se cumplió, mientras los operadores se muestran indecisos acerca de la dirección del índice. Las acciones de Mineros mostraron un fuerte retroceso de -3.89%, a pesar del comportamiento positivo de los precios del oro, lo que podría significar una toma de utilidad por parte de los inversores.

Los **mercados internacionales** cerraron positivos. Los operadores se mostraron optimistas luego de que los resultados corporativos y de inflación impulsaran la calma entre los inversores. La temporada de resultados en EE.UU. inició con gran solidez por parte de los grandes bancos como JP Morgan, Wells Fargo y Goldman Sachs y el dato de inflación en línea con lo anticipado indica una resiliencia económica por parte del consumo sin ejercer presiones adicionales en la senda de política monetaria. Adicionalmente, el mercado en Europa también se mostró positivo, siguiendo la dinámica de Wall Street y rompiendo su racha perdedora de tres días. El panorama inflacionario en Reino Unido también impulsó el optimismo para los operadores de la región, liberando la presión sobre los bonos del gobierno británico.

	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	37,100	34.7	↑0.05%	↓-1.3%	↓-1.3%	5.9	1.0	37,080	38,340	3,582	33,849	3,536	9.5%
PF-Bancolombia	34,860	34.7	↑0.40%	↓-0.9%	↓-0.9%	5.5	0.9	34,720	35,500	32,773	174,533	3,536	10.1%
Ecopetrol	1,845	75.9	↑0.27%	↑10.1%	↑10.1%	4.5	1.0	1,795	1,850	18,948	102,286	312	16.9%
ISA	17,000	18.8	↑0.35%	↑1.8%	↑1.8%	7.1	1.1	16,900	17,300	3,186	45,326	1,110	6.5%
GEB	2,525	23.2	↑0.60%	↑3.5%	↑3.5%	9.5	1.2	2,485	2,525	2,039	18,770	251	9.9%
Celsia	3,775	4.0	↓0.79%	↑2.6%	↑2.6%	19.4	1.1	3,730	3,815	522	6,058	310	8.2%
Promigas	7,250	8.2	↑0.69%	↓5.2%	↓5.2%	7.2	1.3	7,190	7,650	333	1,764	516	7.1%
Canacol	11,360	0.4	↓1.22%	↑2.3%	↑2.3%	16.8	0.3	11,360	11,800	75	989	-	0.0%
Grupo Sura	35,820	19.6	↓0.56%	↓3.7%	↓3.7%	3.3	0.6	35,820	37,380	88	3,017	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,960	19.6	↓0.00%	↓0.2%	↓0.2%	2.4	0.5	25,880	26,220	3,032	28,117	1,400	5.4%
Grupo Argos	19,720	16.1	↓2.38%	↓4.3%	↓4.3%	4.0	0.8	19,720	20,480	783	15,334	636	3.2%
PF-Grupo Argos	14,940	16.1	↓0.40%	↓3.2%	↓3.2%	3.0	0.6	14,660	15,500	370	3,696	636	4.3%
Corficolombiana	15,500	5.6	↑0.78%	↑5.6%	↑5.6%	23.0	0.5	14,680	15,500	657	3,937	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,400	5.6	↑1.98%	↑0.8%	↑0.8%	21.3	0.4	14,120	14,480	69	568	1,135	7.9%
Cementos Argos	10,500	13.8	↓0.76%	↑2.9%	↑2.9%	2.5	1.1	10,300	11,000	1,647	40,624	118	1.1%
PF-Cementos Argos	11,000	13.8	↑0.00%	↓5.3%	↓5.3%	2.7	1.2	11,000	12,400	24	554	118	1.1%
PF-Davivienda	18,640	8.4	↓1.27%	↑6.2%	↑6.2%	12.7	0.5	17,560	19,540	915	22,004	-	0.0%
Bogota	26,600	9.4	↑0.15%	↓-1.0%	↓-1.0%	10.8	0.6	26,560	27,000	85	1,579	1,452	5.5%
PF-Aval	473	11.2	↑2.38%	↑6.1%	↑6.1%	15.7	0.6	458	473	6,176	21,347	24	5.1%
Grupo Bolivar	61,700	4.9	↓1.75%	↑2.2%	↑2.2%	10.3	0.4	60,500	64,960	229	2,401	6,276	10.2%
Mineros	4,450	1.3	↓3.89%	↑4.6%	↑4.6%	3.5	0.9	4,410	4,630	273	2,945	364	8.6%
BVC	9,900	0.6	↑0.51%	↑0.0%	↑0.0%	5.2	1.0	9,600	9,900	22	402	948	9.6%
ETB	74	0.3	↑0.00%	↑0.0%	↑0.0%	0.9	0.1	74	74	5	57	-	0.0%
Nutresa	87,540	40.1	↑0.00%	↑10.8%	↑10.8%	31.3	5.9	79,000	87,540	28	459	-	0.0%
Terpel	11,860	2.2	↑2.07%	↑3.1%	↑3.1%	2.4	0.7	11,580	11,860	54	697	786	6.6%
PEI	69,120	3.0	↓0.69%	↓0.4%	↓0.4%	1.8	0.5	68,800	69,860	2,955	12,565	888	1.3%
HCOLSEL	15,360		↑0.00%	↑3.8%	↑3.8%			15,044	15,360		1,625		
Icolcap	14,050		↓0.14%	↑0.9%	↑0.9%			14,050	14,186		64,334		
COLCAP	1,397		↓0.22%	↑1.3%	↑1.3%			1,397	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.