

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados mixtos ante la temporada de resultados

16 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY se estabiliza alrededor de 109, tras una semana marcada por la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro. Datos económicos mixtos, como un incremento menor al esperado en las ventas minoristas (0.4%) y un alza en las solicitudes de desempleo, han llevado a los inversores a reevaluar las expectativas de recortes de tasas de la Fed. A pesar de las correcciones recientes, el panorama a largo plazo para el dólar sigue siendo positivo, respaldado por su tendencia alcista general.

USD/MXN	20.85	1.95%
EUR/COP	4,473	1.14%
USD/COP	4,346	0.86%
USD/BRL	6.05	0.74%
USD/CAD	1.440	0.36%
USD/CYN	7.172	0.07%
GBP/USD	1.223	-0.10%
USD/NZD	0.561	-0.23%
USD/AUD	0.621	-0.29%
USD/JPY	155.2	-0.75%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró este jueves en COP\$4,346, lo que representa un aumento de COP\$36.53 en comparación con el cierre del miércoles, que fue de COP\$4,309.47, por dólar. El movimiento estuvo influenciado por la correlación frente a las monedas pares en la región como el peso mexicano, el real brasileño y el peso chileno, que se depreciaron frente al dólar hoy. Durante la jornada, la divisa fluctuó entre un mínimo de COP\$4,310 y un máximo de COP\$4,352. Se transaron USD\$1,374 millones en 2,476 operaciones, con un precio promedio de COP\$4,338.31. Cabe recordar que el dólar cerró el año 2024 en COP\$4,405 por dólar, lo que representa una apreciación del 1.34% en lo corrido de este año y manteniéndose por debajo de sus medias móviles de corto plazo.

Euro (EUR): El EUR/USD retomó su impulso alcista superando el nivel de 1.03, respaldado por la debilidad del dólar estadounidense. Aunque el avance perdió fuerza más tarde, cerró con ligeras ganancias. Los inversores están atentos a los datos de la Cuenta Corriente y la Tasa de Inflación final de la Eurozona, así como al discurso de Cipollone del BCE. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,4473.26 con una depreciación de +0.26% durante la jornada.**

| Commodities

Gas Natural	4.3150	5.68%
Oro	2748.21	1.12%
Cobre	4.4373	1.10%
Plata	31.617	0.27%
Brent	81.310	-0.88%
Maiz	474.50	-0.89%
Café	327.05	-1.03%
WTI	77.850	-1.09%

El precio del petróleo Brent cayó a USD\$81.2 por barril, afectado por las sanciones estadounidenses al crudo ruso y especulaciones de que el presidente electo Donald Trump podría suavizar estas medidas tras asumir el cargo. India y China buscan compensar los déficits potenciales adquiriendo petróleo de Arabia Saudita, mientras que crecientes volúmenes de crudo permanecen varados frente a China debido a las nuevas reglas. En EE. UU., el equipo de Trump evalúa

estrategias que podrían beneficiar a las petroleras rusas y facilitar conversaciones de paz con Ucrania, además de posibles políticas como aranceles al petróleo canadiense y estímulos a la producción doméstica.

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

Los bonos del Tesoro de EE. UU. extendieron sus ganancias del miércoles, impulsados por comentarios dovish de Christopher Waller, miembro de la Fed, quien sugirió la posibilidad de entre tres y cuatro recortes de tasas este año, incluyendo uno en marzo. El rally se centró en los bonos de vencimiento intermedio, con el movimiento más destacado en la curva 2s5s30s, que registró su mayor caída de dos días desde julio de 2023. Hacia el cierre, los mercados reflejaban 40 pbs de relajación monetaria para el año.

Los bonos del Reino Unido (gilts) subieron por segundo día consecutivo, eliminando el incremento en rendimientos de la última semana. El rendimiento del bono a 10 años cayó 5 pbs, situándose en 4.68%, su nivel más bajo desde el 8 de enero, mientras que el bono a dos años bajó 8 pbs, a 4.38%. Estos movimientos fueron impulsados por datos que mostraron un crecimiento económico menor al esperado en noviembre, alimentando apuestas de hasta tres recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra este año. En Europa, los rendimientos de los bunds y bonos italianos y franceses también cayeron, aunque con menor fuerza que los gilts.

Los TES en Colombia se mostraron mixtos, con la parte corta y media disminuyendo en rendimientos y los de largo plazo subieron ligeramente. Las tasas de los TES en la parte corta de la curva en Colombia tuvieron una variación diaria a la baja más pronunciada de lo que se había visto en el mes, destacándose los títulos a 2028 con una disminución de 10 pbs, mientras que el resto de las referencias apenas fluctuaron. Este comportamiento refleja la expectativa de que los nuevos codirectores del Banco de la República, anunciados por el presidente Gustavo Petro, puedan participar en la sesión del 31 de enero, pese a la incertidumbre legal sobre su posesión antes del 1 de febrero, según el Artículo 34 de la Ley 31 de 1992.

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	34,780.00	-0.23%
ECOPETROL	\$	1,870.00	1.36%
BCOLOM	\$	37,000.00	-0.27%

Acciones menos valorizadas

PFCEMARGOS	\$	10,280.00	-6.55%
PFRUPARGOS	\$	14,520.00	-2.81%
CEMARGOS	\$	10,260.00	-2.29%

Acciones más valorizadas

MINEROS	\$	4,630.00	4.04%
BOGOTA	\$	27,500.00	3.38%
TERPEL	\$	12,200.00	2.87%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	48,900.00	-0.61%
NVDA	\$	584,500.00	-0.07%
CSPX	\$	2,751,000.00	2.23%

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%
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%

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	4.24	4.26	↓	-2.74	4.263	4.329	4.24
	EE.UU. 10Y	4.61	4.65	↓	-4.67	4.445	4.243	4.61
	Alemania 10Y	2.54	2.56	↓	-1.50	2.313	2.359	2.54
	Reino Unido 10Y	4.68	4.73	↓	-5.10	4.494	4.206	4.68
	Japón 10Y	1.20	1.25	↓	-4.70	1.082	0.974	1.20
	Canadá 10Y	3.33	3.42	↓	-8.40	3.250	3.307	3.33
	Italia 10Y	3.65	3.69	↓	-4.14	3.493	3.673	3.65
	Francia 10Y	3.34	3.35	↓	-1.80	3.113	3.054	3.34
Emergentes								
	Colombia 2Y	9.16	9.22	↓	-6.10	8.731	8.829	9.16
	Colombia 10Y	11.59	11.58	↑	1.50	11.154	10.724	11.59
	México 10Y	10.29	10.31	↓	-1.60	10.138	9.843	10.29
	Brasil 10Y	14.94	14.65	↑	29.00	13.922	12.478	14.94
	Chile 10Y	5.72	5.72	↑	0.00	5.706	5.798	5.72
	Perú 10Y	6.63	6.71	↓	-8.20	6.657	6.791	6.63
	China 10Y	1.64	1.62	↑	1.60	1.854	2.119	1.64

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

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

Renta Variable

El **mercado local** mostró un retroceso leve en la jornada, cumpliendo de forma precisa nuestra perspectiva de observar un nivel en los 1,394 puntos. El índice mostró una gran vela de indecisión, con un mínimo de la jornada sobre los 1,388 puntos y un máximo de 1,402. No obstante, consideramos que la presión sigue siendo bajista, por lo que es probable que el índice vaya en búsqueda de la media móvil de 20 periodos (1,389) desde donde podría buscar un rebote nuevamente.

Los **mercados internacionales** cerraron negativos. Los operadores se vieron afectados por la dinámica negativa de las acciones de tecnología, las cuales parecen estar eclipsadas por los resultados de los bancos para el último trimestre del año anterior. El mercado en Europa se mostró positivo, en contraste con la dinámica de Estados Unidos, las acciones de lujo fueron las mayores ganadoras del mercado, mientras que, las acciones tecnológicas se vieron afectadas por el comportamiento del Nasdaq.

	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	37,000	34.6	↓ -0.27%	↓ -1.6%	↓ -1.6%	5.9	0.9	37,000	38,340	5,375	42,809	3,536	9.6%
PF-Bancolombia	34,780	34.6	↓ -0.23%	↓ -1.1%	↓ -1.1%	5.5	0.9	34,720	35,500	20,039	169,104	3,536	10.2%
Ecopetrol	1,870	76.9	↑ 1.36%	↑ 11.6%	↑ 11.6%	4.6	1.0	1,795	1,870	7,366	86,487	312	16.7%
ISA	17,080	18.9	↑ 0.47%	↑ 2.3%	↑ 2.3%	7.1	1.1	16,900	17,300	4,072	51,171	1,110	6.5%
GEB	2,525	23.2	→ 0.00%	↑ 3.5%	↑ 3.5%	9.5	1.2	2,485	2,525	1,382	18,839	251	9.9%
Celsia	3,750	4.0	↓ -0.66%	↑ 1.9%	↑ 1.9%	19.3	1.1	3,730	3,815	671	7,026	310	8.3%
Promigas	7,250	8.2	→ 0.00%	↓ -5.2%	↓ -5.2%	7.2	1.3	7,190	7,650	307	2,021	516	7.1%
Canacol	11,160	0.4	↓ -1.76%	↑ 0.5%	↑ 0.5%	16.5	0.3	11,160	11,800	171	1,362	-	0.0%
Grupo Sura	35,440	19.4	↓ -1.06%	↓ -4.7%	↓ -4.7%	3.3	0.6	35,440	37,380	2,456	10,209	1,400	4.0%
PF-Grupo Sura	25,700	19.4	↓ -1.00%	↓ -1.2%	↓ -1.2%	2.4	0.5	25,700	26,220	2,706	30,171	1,400	5.4%
Grupo Argos	19,480	15.9	↓ -1.22%	↓ -5.4%	↓ -5.4%	3.9	0.8	19,480	20,480	819	16,224	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,520	15.9	↓ -2.81%	↓ -6.0%	↓ -6.0%	2.9	0.6	14,520	15,500	460	4,338	636	4.4%
Corficolombiana	15,560	5.7	↑ 0.39%	↑ 6.0%	↑ 6.0%	23.1	0.5	14,680	15,560	525	4,197	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,400	5.7	→ 0.00%	↑ 0.8%	↑ 0.8%	21.3	0.4	14,120	14,480	75	654	1,135	7.9%
Cementos Argos	10,260	13.5	↓ -2.29%	↑ 0.6%	↑ 0.6%	2.5	1.1	10,260	11,000	1,619	42,189	118	1.1%
PF-Cementos Argos	10,280	13.5	↓ -6.55%	↓ -11.5%	↓ -11.5%	2.5	1.1	10,280	12,400	41	629	118	1.1%
PF-Davivienda	18,600	8.4	↓ -0.21%	↑ 5.9%	↑ 5.9%	-	12.7	17,560	19,540	1,453	24,533	-	0.0%
Bogota	27,500	9.8	↑ 3.38%	↑ 2.4%	↑ 2.4%	11.1	0.6	26,560	27,500	641	3,333	1,452	5.3%
PF-Aval	476	11.3	↑ 0.63%	↑ 6.7%	↑ 6.7%	15.8	0.7	458	476	1,082	12,241	24	5.0%
Grupo Bolívar	62,000	4.9	↑ 0.49%	↑ 2.6%	↑ 2.6%	10.4	0.4	60,500	64,960	141	2,367	6,276	10.1%
Mineros	4,630	1.4	↑ 4.04%	↑ 8.8%	↑ 8.8%	3.6	0.9	4,410	4,630	463	3,788	384	8.3%
BVC	9,980	0.6	↑ 0.81%	↑ 0.8%	↑ 0.8%	5.3	1.0	9,600	9,980	33	456	948	9.5%
ETB	74	0.3	→ 0.00%	→ 0.0%	→ 0.0%	0.9	0.1	74	74	6	65	-	0.0%
Nutresa	87,540	40.1	→ 0.00%	↑ 10.8%	↑ 10.8%	31.3	5.9	79,000	87,540	33	501	-	0.0%
Terpel	12,200	2.2	↑ 2.87%	↑ 6.1%	↑ 6.1%	2.4	0.7	11,580	12,200	754	2,851	786	6.4%
PEI	69,100	3.0	↓ -0.03%	↓ -0.4%	↓ -0.4%	1.8	0.5	68,600	69,860	63	6,845	888	1.3%
HCOLSEL	15,360		→ 0.00%	↑ 3.8%	↑ 3.8%			15,044	15,360		1,622		
Icolcap	14,050		→ 0.00%	↑ 0.9%	↑ 0.9%			14,050	14,186		53,390		
COLCAP	1,394		↓ -0.22%	↑ 1.1%	↑ 1.1%			1,394	1,410				

Fuente: BVC - Acciones & Valores

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.