

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados optimistas antes de posesión de Trump

17 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY cerró la semana alrededor de 109, interrumpiendo una racha de seis semanas de ganancias, mientras los mercados digieren comentarios dovish del gobernador de la Fed, quien dejó abierta la posibilidad de un recorte de tasas en marzo si los datos lo justifican. Aunque el dólar perdió algo de terreno ante la expectativa de una política monetaria más moderada, sigue respaldado por fundamentos sólidos, como el crecimiento robusto en EE.UU., fuertes datos de vivienda y expectativas de políticas fiscales agresivas tras la inminente toma de posesión de Donald Trump. El DXY se mantiene cerca de máximos de varios años, con un soporte firme en su media móvil de 20 días.

EUR/COP	4,473	1.14%
USD/COP	4,346	0.86%
USD/CAD	1.448	0.60%
USD/JPY	156.23	0.59%
USD/BRL	6.08	0.46%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/MXN	20.79	-0.20%
USD/AUD	0.619	-0.27%
USD/NZD	0.558	-0.37%
GBP/USD	1.217	-0.60%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró este viernes a COP\$4,335.7, con una caída de COP\$10.35 frente al cierre anterior de COP\$4,346. Durante la jornada de negociación, la divisa fluctuó entre COP\$4,327.5 y COP\$4,358.7, tras negociarse USD\$1,221 millones en 2,304 operaciones. La moneda cierra la semana con una apreciación del 0.18%, siendo esta su tercera semana consecutiva de ganancias. La correlación frente al peso mexicano y al peso chileno influyó el movimiento de hoy, antes de una semana cargada de fundamentales que repercutirán en el sentimiento del mercado.

Euro (EUR): El euro continúa bajo presión, con el par EUR/USD cayendo cerca de 1.027 debido a la fortaleza del dólar y expectativas de recortes de tasas adicionales por parte del Banco Central Europeo (BCE). Las minutas de la reunión del BCE en diciembre revelaron un enfoque más dovish, con debates sobre recortes mayores a 25 pbs en medio de crecientes riesgos económicos y presiones inflacionarias controladas. Además, la incertidumbre por el retorno de Donald Trump a la presidencia de EE.UU. y su posible agenda proteccionista añade presión al euro, mientras los inversores temen impactos negativos en las exportaciones europeas. El EUR/USD se mantiene bajista, con soporte clave en 1.0175 y resistencia en 1.0437. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,454.66 con una apreciación de -0.35% durante la jornada.**

| Commodities

Maiz	484.75	2.16%
Café	327.42	0.08%
Oro	2737.15	-0.50%
WTI	77.430	-0.54%
Brent	80.760	-0.65%
Cobre	4.352	-2.00%
Plata	31.008	-2.26%
Gas Natural	3.9230	-7.87%

El precio del petróleo Brent cayó un 0.6% a USD\$80.79 por barril, afectados por expectativas de un alto el fuego en Gaza que podría reducir riesgos para los barcos en la región. Sin embargo, el crudo registró su cuarta semana consecutiva de ganancias, subiendo más del 1%, impulsado por las nuevas sanciones estadounidenses a productores y petroleros rusos, que generan temores de reducción en los suministros globales. Además, las expectativas de recortes en las tasas de interés en EE.

UU., junto con la recuperación económica de China y una posible mayor demanda, han fortalecido el mercado petrolero. Inversionistas también evalúan posibles sanciones más estrictas al petróleo ruso bajo una eventual presidencia de Donald Trump.

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

ECOPETROL	\$	1,835.00	-1.87%
ISA	\$	17,100.00	0.12%
PFCOLOM	\$	34,760.00	-0.06%

Acciones menos valorizadas

FABRICATO	\$	1.80	-10.00%
ECOPETROL	\$	1,840.00	-1.60%
CEMARGOS	\$	10,100.00	-1.56%

Acciones más valorizadas

GRUPOAVAL	\$	479.00	6.44%
PFCEMARGOS	\$	1,080.00	5.25%
NUTRESA	\$	91,900.00	4.98%

Acciones más negociadas (MGC)

I01	\$	498,890.00	0.80%
NU	\$	50,460.00	3.19%
CSPX	\$	2,790,980.00	1.45%

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%

El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años cayó por se mantiene estable cerca del 4.6%, disminuyendo 25 pbs tras alcanzar su máximo en 14 meses el martes, debido a expectativas de que la Fed relaje la política monetaria este año. Actualmente, el mercado prevé que la Fed realice un único recorte de tasas este año, programado para el tercer trimestre, por lo cual las posiciones largas se ven más favorecidas que las cortas.

Los bonos alemanes (Bunds) registraron su primera ganancia semanal desde noviembre, con el rendimiento a 10 años cayendo a 2.53% desde un pico de 2.65% el martes, reflejando un alivio en las tensiones del mercado global de bonos. Los Gilts británicos también destacaron, con su rendimiento a 10 años registrando la mayor caída desde agosto, mientras los mercados aumentaron las expectativas de recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra, proyectando 63 pbs de reducción hasta 2025. Paralelamente, los rendimientos italianos y franceses también disminuyeron, consolidando una tendencia de mejora en los mercados europeos de deuda.

Los TES en Colombia se mostraron mixtos, con desvalorizaciones en la mayoría de los nodos por temores fiscales mientras se espera la publicación del plan financiero de 2025. En este panorama se dio a conocer que, en 2024, el recaudo tributario bruto en Colombia cayó un 4.2% nominal frente a 2023, pasando de COP\$278.9 billones a COP\$267.2 billones, y quedó 4.4% por debajo de la meta de COP\$279.4 billones establecida en el Marco Fiscal de Mediano Plazo. Estamos atentos al desarrollo de las noticias en materia fiscal y su impacto en la parte larga de la curva especialmente.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	4.27	4.23	↑	3.99	4.265	4.326	4.23 - 4.27 - 4.38
	EE.UU. 10Y	4.61	4.61	↓	-0.38	4.451	4.243	4.40 - 4.61 - 4.79
	Alemania 10Y	2.53	2.54	↓	-1.20	2.315	2.359	2.23 - 2.53 - 2.65
	Reino Unido 10Y	4.66	4.68	↓	-1.98	4.498	4.208	4.44 - 4.66 - 4.89
	Japón 10Y	1.20	1.20	↓	-0.50	1.086	0.976	1.05 - 1.20 - 1.25
	Canadá 10Y	3.30	3.34	↓	-4.30	3.252	3.305	3.14 - 3.30 - 3.54
	Italia 10Y	3.64	3.65	↓	-0.84	3.491	3.672	3.38 - 3.64 - 3.84
	Francia 10Y	3.31	3.34	↓	-2.50	3.116	3.056	3.03 - 3.31 - 3.47
Emergentes								
	Colombia 2Y	9.14	9.16	↓	-2.65	8.744	8.829	8.78 - 9.14 - 9.28
	Colombia 10Y	11.61	11.59	↑	1.90	11.168	10.728	11.22 - 11.61 - 11.86
	México 10Y	10.36	10.30	↑	6.10	10.149	9.846	10.13 - 10.36 - 10.45
	Brasil 10Y	15.17	14.96	↑	21.12	13.975	12.496	14.16 - 15.17 - 15.17
	Chile 10Y	6.03	6.13	↓	-9.63	5.722	5.800	5.62 - 6.03 - 6.13
	Perú 10Y	6.63	6.63	↓	-0.60	6.654	6.787	6.60 - 6.63 - 6.74
	China 10Y	1.65	1.64	↑	1.30	1.845	2.116	1.59 - 1.65 - 1.77

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

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

Renta Variable

El **mercado local** mostró su cuarto retroceso consecutivo, mostrando una marcada tendencia bajista. El índice se encuentra ahora sobre un soporte relevante, encima de la media móvil de 1,389 puntos. Nuestra expectativa de observar un respiro por parte del índice durante la jornada estuvo impactada por la dinámica negativa de Ecopetrol. La petrolera estatal mostró un fuerte retroceso en la jornada, cuyo impacto pudo ser explicado en parte por las noticias acerca de las amenazas y los atentados del ELN contra las operaciones realizadas en el Catatumbo.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma positiva. Los principales índices en EE.UU. mostraron su primera semana de ganancias en lo corrido de 2024. Tal y como anticipamos en nuestro informe de apertura, el mercado revirtió las pérdidas de la jornada anterior y culminó la semana con ganancias, mientras los operadores se sienten cada vez más tranquilos con la dinámica de resultados de las empresas. Asimismo, las acciones en Europa también mostraron un comportamiento alcista, impulsadas por el sector de minería, el cual se incrementó debido a noticias de M&A alrededor de Glencore y Rio Tinto.

	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	37,300	34.7	↑ 0.81%	↓ -0.8%	↓ -0.8%	5.9	1.0	37,000	38,340	4,998	47,053	3,536	9.5%
PF-Bancolombia	34,760	34.7	↓ -0.06%	↓ -1.2%	↓ -1.2%	5.5	0.9	34,720	35,500	7,634	151,928	3,536	10.2%
Ecopetrol	1,835	75.4	↓ -1.87%	↑ 9.6%	↑ 9.6%	4.5	1.0	1,795	1,870	15,693	118,833	312	17.0%
ISA	17,100	18.9	↑ 0.12%	↑ 2.4%	↑ 2.4%	7.1	1.1	16,900	17,300	9,269	70,834	1,110	6.5%
GEB	2,520	23.1	↓ -0.20%	↑ 3.3%	↑ 3.3%	9.5	1.2	2,485	2,525	124	16,446	251	10.0%
Celsia	3,680	3.9	↓ -1.87%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	18.9	1.1	3,680	3,815	287	6,546	310	8.4%
Promigas	7,160	8.1	↓ -1.24%	↓ -6.4%	↓ -6.4%	7.1	1.3	7,160	7,650	210	2,035	516	7.2%
Canacol	11,080	0.3	↓ -0.72%	↓ -0.2%	↓ -0.2%	16.3	0.3	11,080	11,800	44	1,152	-	0.0%
Grupo Sura	36,000	19.7	↑ 1.58%	↓ -3.2%	↓ -3.2%	3.4	0.6	35,440	37,380	543	6,927	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,700	19.7	⇒ 0.00%	↓ -1.2%	↓ -1.2%	2.4	0.5	25,700	26,220	5,471	41,172	1,400	5.4%
Grupo Argos	19,480	15.8	⇒ 0.00%	↓ -5.4%	↓ -5.4%	3.9	0.8	19,480	20,480	649	16,534	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,300	15.8	↓ -1.52%	↓ -7.4%	↓ -7.4%	2.9	0.6	14,300	15,500	375	4,544	636	4.4%
Corficolombiana	15,680	5.7	↑ 0.77%	↑ 6.8%	↑ 6.8%	23.2	0.5	14,680	15,680	1,856	8,716	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,800	5.7	↑ 2.78%	↑ 3.6%	↑ 3.6%	21.9	0.5	14,120	14,800	244	1,237	1,135	7.7%
Cementos Argos	10,200	13.4	↓ -0.58%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	2.5	1.1	10,200	11,000	5,098	54,244	118	1.2%
PF-Cementos Argos	10,780	13.4	↑ 4.86%	↓ -7.2%	↓ -7.2%	2.6	1.2	10,280	12,400	65	741	118	1.1%
PF-Davivienda	18,660	8.4	↑ 0.32%	↑ 6.3%	↑ 6.3%	-	12.8	17,560	19,540	362	22,712	-	0.0%
Bogota	27,200	9.7	↓ -1.09%	↑ 1.3%	↑ 1.3%	11.0	0.6	26,560	27,500	261	2,834	1,452	5.3%
PF-Aval	476	11.3	⇒ 0.00%	↑ 6.7%	↑ 6.7%	15.8	0.7	458	476	525	11,653	24	5.0%
Grupo Bolivar	62,000	4.9	⇒ 0.00%	↑ 2.6%	↑ 2.6%	10.4	0.4	60,500	64,960	421	3,347	6,276	10.1%
Mineros	4,630	1.4	⇒ 0.00%	↑ 8.8%	↑ 8.8%	3.6	0.9	4,410	4,630	675	4,888	384	8.3%
BVC	9,980	0.6	⇒ 0.00%	↑ 0.8%	↑ 0.8%	5.3	1.0	9,600	9,980	37	500	948	9.5%
ETB	74	0.3	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	⇒ 0.0%	0.9	0.1	74	74	7	72	-	0.0%
Nutresa	92,000	42.1	↑ 5.09%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,000	70	646	-	0.0%
Terpel	12,200	2.2	⇒ 0.00%	↑ 6.1%	↑ 6.1%	2.4	0.7	11,580	12,200	67	1,545	786	6.4%
PEI	69,500	3.0	↑ 0.58%	↑ 0.2%	↑ 0.2%	1.9	0.5	68,600	69,860	221	7,382	888	1.3%
HCOLSEL	15,250		↓ -0.72%	↑ 3.1%	↑ 3.1%			15,044	15,360				21.219
Icolcap	13,939		↓ -0.79%	↑ 0.1%	↑ 0.1%			13,939	14,186				76,301
COLCAP	1,391		↓ -0.23%	↑ 0.9%	↑ 0.9%			1,391	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.