

RESUMEN DE LA JORNADA

Inicia periodo de Trump

20 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY experimentó una negociación volátil, cayendo hacia la región de 108 debido a la toma de ganancias de los inversores y la cautela ante la falta de detalles claros sobre las políticas económicas de la administración de Donald Trump. Además, el cierre de los mercados estadounidenses por el feriado del día de Martin Luther King limitó la actividad, mientras que las señales técnicas, como la ruptura del promedio móvil de 20 días, sugieren un aumento en los riesgos a la baja para el dólar. Sin embargo, las expectativas de un sólido desempeño económico de EE.UU. podrían atraer nuevo interés comprador en el futuro.

USD/NZD	0.567	1.41%
GBP/USD	1.233	1.21%
USD/AUD	0.627	1.16%
USD/COP	4,346	0.86%
USD/CYN	7.172	0.07%
EUR/COP	4,454	-0.35%
USD/JPY	155.63	-0.41%
USD/BRL	6.03	-0.59%
USD/CAD	1.431	-1.04%
USD/MXN	20.51	-1.31%

Peso colombiano (COP): Este lunes, el USD/COP operó en modalidad *next-day* cotizando en COP\$4,301, registrando una caída de COP\$34.65 frente al cierre en el mercado spot del viernes, que fue de COP\$4,335.65 por dólar. Durante la sesión, la moneda ha fluctuado entre un mínimo de COP\$4,300 y un máximo de COP\$4,339.95. Hasta el momento, se han negociado USD\$244 millones en 721 operaciones, con un precio promedio de COP\$4,311.13. Este comportamiento en esta modalidad, aunque de menor liquidez, sirve como indicador de cómo abrirá el dólar en la jornada spot de mañana. Las demás monedas latinoamericanas se apreciaron frente al dólar en medio de la noticia de un plan de aranceles pospuesto por la administración entrante de Trump y la falta de énfasis en este frente durante el discurso consolidó estas ganancias.

Euro (EUR): El par EUR/USD subió con fuerza, alcanzando máximos de dos semanas por encima de 1.0400, impulsado por un mayor apetito por el riesgo en los mercados. Este avance se alinea con un renovado interés comprador en activos asociados al riesgo. Los datos económicos clave, como el Índice de Sentimiento Económico del instituto ZEW en Alemania y la Eurozona, junto con una reunión del ECOFIN, son el centro de atención para los inversores. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,481 con una depreciación de +0.58% durante la jornada.**

| Commodities

Café	4999.00	2.25%
Maíz	1044.75	1.28%
Plata	31.2	0.19%
Oro	2731.8	-0.61%
Brent	79.830	-1.19%
Cobre	4.315	-1.22%
WTI	76.390	-1.29%
Gas Natural	3.8300	-2.99%

El precio del petróleo Brent se mantuvo cerca de los USD\$80 por barril, influenciados por la promesa del presidente Donald Trump de acelerar la producción de energía en EE. UU. y el retraso en la imposición de aranceles a China, Canadá y México, lo que alivió temores de interrupciones en el suministro, especialmente desde Canadá. Sin embargo, la incertidumbre persiste ante posibles ajustes a las sanciones al petróleo ruso. Además, la disminución de

tensiones en el Medio Oriente, tras un alto el fuego entre Hamás e Israel, también contribuyó a la presión a la baja en los precios.

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

La negociación de bonos en EE.UU. permaneció suspendida debido al feriado. Los futuros del Tesoro de EE. UU. subieron ligeramente, lo que indica una caída de 3 pbs en los rendimientos a 10 años.

Los Bunds subieron por cuarto día consecutivo, alcanzando su racha más larga en siete semanas, impulsados por informes de que el presidente electo de EE. UU., Donald Trump, planea retrasar la imposición de aranceles agresivos. Los bonos franceses tuvieron un rendimiento ligeramente inferior en comparación con sus pares centrales y periféricos debido a la emisión de nueva deuda a 2042. Los mercados monetarios redujeron las expectativas de recortes de tasas del BCE, proyectando 97 pbs de recorte para fin de año. Los gilts se mantuvieron estables antes de los datos salariales del Reino Unido y la emisión de un bono a 2040, mientras el mercado anticipa 61 pbs de recortes del BOE este año.

Los TES en Colombia mostraron valorizaciones en la mayoría de los nodos, especialmente en los nodos de mediano plazo. En 2024, las colocaciones de deuda corporativa en Colombia crecieron un 50% frente a 2023, alcanzando COP\$4.8 billones, impulsadas por menores tasas de interés (13.0% a 9.5%), inflación (9.28% a 5.20%) y prima de riesgo, aunque aún por debajo del promedio de los últimos diez años (COP\$9.6 billones). Se realizaron 26 emisiones por COP\$7.7 billones de demanda (bid-to-cover 1.61), destacando Titularizadora Colombiana con COP\$1.1 billones, seguida por Gases del Caribe y Banco de Bogotá. Además, se emitieron COP\$767 mil millones en bonos temáticos, liderados por Banco de Bogotá con COP\$500 mil millones en bonos sostenibles. La mayoría de emisiones tuvo calificación AAA (91%). Para 2025, vencen COP\$9 billones, concentrados en deuda indexada al IPC (COP\$5.2 billones) y con mayores vencimientos en febrero (COP\$2.2 billones), liderados por el sector financiero.

Acciones más negociadas

PFBCOLOM	\$	34,660.00	-0.29%
BOCOLOMBIA	\$	37,000.00	-0.80%
GEB	\$	2,545.00	0.99%

Acciones menos valorizadas

ETB	\$	68.00	-8.11%
GRUPOAVAL	\$	455.00	-5.01%
CNEC	\$	10,900.00	-1.62%

Acciones más valorizadas

EXITO	\$	1,965.00	2.34%
GEB	\$	10,140.00	1.60%
PFDAWVDA	\$	2,545.00	0.99%

Acciones más negociadas (MGC)

EMCA	\$	26,780.00	0.53%
SDHA	\$	28,640.00	0.77%
NU	\$	51,320.00	1.70%

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%
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%

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.28	4.28	🟢 0.00	4.266	4.323	4.23	4.28	4.38
EE.UU. 10Y	4.63	4.63	🟢 0.00	4.458	4.244	4.40	4.63	4.79
Alemania 10Y	2.53	2.53	🟡 -0.60	2.318	2.360	2.23	2.53	2.65
Reino Unido 10Y	4.66	4.66	🟡 -0.03	4.502	4.210	4.51	4.66	4.89
Japón 10Y	1.19	1.20	🟡 -0.50	1.090	0.977	1.05	1.19	1.25
Canadá 10Y	3.28	3.30	🟡 -1.50	3.254	3.303	3.14	3.28	3.54
Italia 10Y	3.62	3.64	🟡 -2.70	3.491	3.671	3.38	3.62	3.84
Francia 10Y	3.30	3.31	🟡 -1.10	3.119	3.058	3.03	3.30	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	9.14	9.14	🟢 0.00	8.757	8.830	8.81	9.14	9.28
Colombia 10Y	11.61	11.61	🟢 0.00	11.186	10.731	11.34	11.61	11.86
México 10Y	10.35	10.35	🟢 0.00	10.156	9.849	10.15	10.35	10.45
Brasil 10Y	15.06	15.19	🟡 -13.54	14.025	12.514	14.16	15.06	15.19
Chile 10Y	6.00	6.03	🟡 -3.78	5.833	5.817	5.73	6.00	6.13
Perú 10Y	6.63	6.63	🟢 0.00	6.652	6.782	6.62	6.63	6.74
China 10Y	1.67	1.65	🟢 2.00	1.836	2.113	1.59	1.67	1.75

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

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

Renta Variable

El **mercado local** mostró su quinto retroceso consecutivo, siguiendo con la tendencia bajista. El índice cierra sobre el soporte relevante de la media móvil de 1,389 puntos. El volumen de negociación disminuyó de forma considerable, producto de las festividades en EE.UU. Las acciones de ETB retrocedieron un 8% durante la jornada, sin embargo, creemos que esto puede aludir a un movimiento de salida por parte de los operadores, ya que, no hubo noticias relevantes alrededor del emisor.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma positiva. Los principales índices en EE.UU. estuvieron cerrados por el día festivo. Las acciones en Europa culminaron al alza, mientras los operadores estuvieron especialmente atentos a la posesión del presidente electo de EE.UU., Donald Trump. Los mercados estarían descontando que la velocidad de la imposición de los aranceles por parte de EE.UU. es mucho más baja de lo anticipado, lo que ha calmado a los inversionistas.

	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	34.5	↓ -0.80%	↓ -1.6%	↓ -1.6%	5.9	0.9	37,000	38,340	4,959	51,935	3,536	9.6%	
PF-Bancolombia	34,660	34.5	↓ -0.29%	↓ -1.5%	↓ -1.5%	5.5	0.9	34,660	35,500	8,335	161,664	3,536	10.2%	
Ecopetrol	1,820	74.8	↓ -0.82%	↑ 8.7%	↑ 8.7%	4.5	1.0	1,795	1,870	3,006	96,467	312	17.1%	
ISA	16,920	18.7	↓ -1.05%	↑ 1.3%	↑ 1.3%	7.0	1.1	16,900	17,300	1,081	55,540	1,110	6.6%	
GEB	2,545	23.4	↑ 0.99%	↑ 4.3%	↑ 4.3%	9.6	1.2	2,485	2,545	3,697	27,290	251	9.9%	
Celsia	3,675	3.9	↓ -0.14%	↓ -0.1%	↓ -0.1%	18.9	1.1	3,675	3,815	3,022	15,039	310	8.4%	
Promigas	7,200	8.2	↑ 0.56%	↓ -5.9%	↓ -5.9%	7.1	1.3	7,160	7,650	334	2,618	516	7.2%	
Canacol	10,900	0.3	↓ -1.62%	↓ -1.8%	↓ -1.8%	16.1	0.3	10,900	11,800	175	1,589	-	0.0%	
Grupo Sura	36,000	19.7	→ 0.00%	↓ -3.2%	↓ -3.2%	3.4	0.6	35,440	37,380	129	6,227	1,400	3.9%	
PF-Grupo Sura	25,840	19.7	↑ 0.54%	↓ -0.7%	↓ -0.7%	2.4	0.5	25,700	26,220	562	31,915	1,400	5.4%	
Grupo Argos	19,480	15.8	→ 0.00%	↓ -5.4%	↓ -5.4%	3.9	0.8	19,480	20,480	482	16,681	636	3.3%	
PF-Grupo Argos	14,080	15.8	↓ -1.54%	↓ -8.8%	↓ -8.8%	2.8	0.6	14,080	15,500	217	4,445	636	4.5%	
Corficolombiana	15,680	5.7	→ 0.00%	↑ 6.8%	↑ 6.8%	23.2	0.5	14,680	15,680	108	5,329	-	0.0%	
PF-Corficolombiana	14,780	5.7	↓ -0.14%	↑ 3.5%	↑ 3.5%	21.9	0.5	14,120	14,800	53	908	1,135	7.7%	
Cementos Argos	10,200	13.4	→ 0.00%	→ 0.0%	→ 0.0%	2.5	1.1	10,200	11,000	677	46,079	118	1.2%	
PF-Cementos Argos	10,780	13.4	→ 0.00%	↓ -7.2%	↓ -7.2%	2.6	1.2	10,280	12,400	30	703	118	1.1%	
PF-Davivienda	18,840	8.5	↑ 0.96%	↑ 7.3%	↑ 7.3%	-	12.9	0.5	17,560	19,540	168	22,492	-	0.0%
Bogota	27,380	9.7	↑ 0.66%	↑ 1.9%	↑ 1.9%	11.1	0.6	26,560	27,500	457	3,683	1,452	5.3%	
PF-Aval	479	11.4	↑ 0.63%	↑ 7.4%	↑ 7.4%	15.9	0.7	458	479	1,345	14,636	24	5.0%	
Grupo Bolívar	62,000	4.9	→ 0.00%	↑ 2.6%	↑ 2.6%	10.4	0.4	60,500	64,960	405	3,720	6,276	10.1%	
Mineros	4,620	1.4	↓ -0.22%	↑ 8.6%	↑ 8.6%	3.6	0.9	4,410	4,630	272	4,354	384	8.3%	
BVC	10,140	0.6	↑ 1.60%	↑ 2.4%	↑ 2.4%	5.4	1.0	9,600	10,140	56	593	948	9.3%	
ETB	68	0.2	↓ -8.11%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	66	257	-	0.0%	
Nutresa	92,000	42.1	→ 0.00%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,000	35	611	-	0.0%	
Terpel	12,120	2.2	↓ -0.66%	↑ 5.4%	↑ 5.4%	2.4	0.7	11,580	12,200	78	1,646	786	6.5%	
PEI	69,400	3.0	↓ -0.14%	↑ 0.0%	↑ 0.0%	1.9	0.5	68,600	69,860	237	7,650	888	1.3%	
HCOLSEL	15,200		↓ -0.33%	↑ 2.7%	↑ 2.7%			15,044	15,360		8,211			
Icolcap	13,970		↑ 0.23%	↑ 0.4%	↑ 0.4%			13,939	14,186		61,928			
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.