

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados mantienen optimismo después de la posesión de Trump

21 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY retrocedió desde máximos recientes cerca de 108.5, cerrando alrededor de 107.6, reflejando una combinación de rendimientos mixtos de bonos y la incertidumbre generada por los comentarios del expresidente Trump sobre nuevas tarifas a Canadá y México. A pesar del impulso inicial por la fortaleza económica de EE.UU. y la política estable de la Reserva Federal, los datos recientes muestran que la inflación sigue disminuyendo gradualmente, lo que podría influir en una posible reducción de tasas en junio.

Peso colombiano (COP): Hoy, el peso colombiano presentó una apreciación del 0.66% frente a su cierre spot del viernes (COP\$4,335 por dólar), cerrando en COP\$4,306 por dólar. Contrario a sus pares en la región, el peso colombiano mostró un sesgo de apreciación significativo y cotizando por debajo de COP\$4,331 por dólar durante toda la jornada de negociación. Fundamentales como la reciente debilidad del dólar estadounidense, la relativa estabilidad de los precios del crudo, además de la proximidad a la fecha del primer pago de impuestos de grandes contribuyentes que implica un flujo importante de divisas hacia el país, serían algunos factores determinantes para las ganancias de la moneda local.

Euro (EUR): El EUR/USD continuó su avance, superando la barrera clave de 1.04 impulsado por una debilidad generalizada del dólar estadounidense tras datos que muestran una desaceleración en la inflación y la reciente decisión de la Reserva Federal de recortar las tasas de interés en 25 pbs. El euro se benefició también de la expectativa de comentarios de Christine Lagarde, presidenta del BCE, previstos para el miércoles, mientras que los comentarios del expresidente Trump sobre tarifas a la UE añadieron volatilidad al par. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,497.23 con una depreciación de +0.10% 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 USD\$79 por barril mientras los mercados asimilaban órdenes ejecutivas del presidente Donald Trump, incluyendo aranceles del 25% a las importaciones de Canadá y México desde febrero, lo que redujo expectativas de retrasos. Trump no reveló gravámenes específicos a China, el mayor importador de petróleo, dejando incertidumbre en los mercados, que también esperan detalles sobre sanciones a Rusia, Irán y Venezuela. El lunes, los precios cayeron más del 1% tras el anuncio de una emergencia nacional para impulsar la producción energética en EE. UU., mientras el menor riesgo geopolítico por el alto el fuego entre Israel y Hamás ayudó a aliviar la presión sobre 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**

Acciones más negociadas

PFBCELOM	\$	34,900.00	0.69%
ECOPETROL	\$	1,820.00	0.00%
BCOLOMBIA	\$	37,500.00	1.35%

Acciones menos valorizadas

ÉXITO	\$	1,920.00	-2.80%
CENC	\$	10,700.00	-1.83%
CEMARGOS	\$	10,100.00	-0.98%

Acciones más valorizadas

TERPEL	\$	68.00	4.13%
GRUPOAVAL	\$	455.00	3.30%
BCOLOMBIA	\$	10,900.00	1.46%

Acciones más negociadas (MGC)

NU	\$	49,760.00	-3.04%
CSPX	\$	2,776,200.00	-0.06%
IUIT	\$	145,900.00	-0.61%

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%
	4.06%
Halma	3.85%
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%

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

Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo continuaron disminuyendo, extendiendo la tendencia iniciada la semana pasada tras la publicación de datos de inflación más moderados de lo esperado. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años descendió a 4.580% desde el 4.610% registrado el viernes. Este retroceso se atribuye, en parte, al alivio generado por la decisión del presidente Trump de no imponer aranceles más agresivos en su primer día de mandato. Estas medidas podrían haber elevado los precios al consumidor y restringido los recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, los rendimientos han recuperado parte de las pérdidas iniciales.

En Europa, los bonos gubernamentales experimentaron una valorización, destacándose el Reino Unido debido a una disminución en las expectativas de inflación y al aumento en las apuestas por recortes de tasas de interés. El rendimiento del bono alemán a 10 años cayó 2 pb, situándose en 2.51%, mientras que el del Reino Unido disminuyó 7 pb, alcanzando el 4.59%. Esto redujo el diferencial entre ambos a 208 pb, el nivel más bajo desde noviembre. Los mercados monetarios ahora anticipan recortes de tasas de 99 pb por parte del BCE y 65 pb en el Reino Unido durante este año, incrementando ligeramente sus expectativas respecto al lunes. Además, las emisiones sindicadas de bonos del Reino Unido y Francia captaron órdenes récord de los inversionistas.

En Colombia, los TES mostraron valorizaciones significativas, especialmente en los nodos de corto y mediano plazo, impulsadas por el contexto internacional. Sin embargo, cabe resaltar que las presiones fiscales persisten. Se dio a conocer que, en 2024, la deuda bruta del Gobierno Nacional Central alcanzó el 60.7% del PIB, un incremento de 6.8 puntos porcentuales en comparación con el 53.9% registrado en 2023, alcanzando su nivel más alto en dos años. Según el Ministerio de Hacienda, la deuda totalizó COP \$1.022 billones en diciembre, un 0.99% más que en noviembre. De este monto, COP \$661.8 billones corresponden a obligaciones internas (39.3% del PIB) y COP \$360.2 billones a obligaciones externas (21.4% del PIB). Desde enero de 2020, cuando equivalía al 47.9% del PIB, la deuda ha mostrado un crecimiento significativo, impulsado principalmente por la pandemia de COVID-19 y los incrementos recientes de 2024. Por otro lado, en la tercera subasta de TES a corto plazo de 2025, la tasa de interés se redujo en 9 pb, situándose en 9.313%. Este descenso se suma a la tendencia observada en 2024, donde las tasas cayeron 143 pb, cerrando en 9.521% en diciembre, frente al 10.950% de 2023. Para este año, el Gobierno planea aumentar el monto de colocaciones de \$200 mil millones hasta \$350 mil millones, dependiendo de la demanda.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
EE.UU. 2Y	4.28	4.28	↓ -0.42	4.262	4.309	4.23	4.28	4.38
EE.UU. 10Y	4.57	4.63	↓ -6.07	4.458	4.237	4.51	4.57	4.79
Alemania 10Y	2.51	2.53	↓ -1.70	2.316	2.358	2.24	2.51	2.65
Reino Unido 10Y	4.59	4.66	↓ -6.92	4.500	4.210	4.51	4.59	4.89
Japón 10Y	1.19	1.19	↓ -0.50	1.094	0.981	1.05	1.19	1.25
Canada 10Y	3.25	3.28	↓ -2.80	3.252	3.293	3.22	3.25	3.54
Italia 10Y	3.59	3.62	↓ -2.87	3.483	3.666	3.40	3.59	3.84
Francia 10Y	3.27	3.30	↓ -2.70	3.119	3.061	3.05	3.27	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	8.97	9.14	↓ -16.25	8.764	8.822	8.81	8.97	9.28
Colombia 10Y	11.47	11.61	↓ -14.30	11.204	10.726	11.34	11.47	11.86
México 10Y	10.12	10.35	↓ -22.70	10.158	9.848	10.12	10.12	10.45
Brasil 10Y	15.09	15.09	↑ 0.60	14.088	12.544	14.16	15.09	15.19
Chile 10Y	6.00	6.00	↑ 0.00	5.838	5.817	5.87	6.00	6.13
Perú 10Y	6.65	6.63	↑ 2.50	6.647	6.766	6.63	6.65	6.74
China 10Y	1.66	1.67	↓ -1.60	1.827	2.108	1.59	1.66	1.75

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró una vela de descanso de la fuerte tendencia bajista. Creemos que el índice intenta defender la formación de una cuña alcista, por lo que los niveles actuales son clave. Las acciones de Bancolombia apoyaron la dinámica del índice, el activo se encontraba sobre un soporte relevante en los COP\$36,960. Esta recuperación se mueve en línea con las expectativas que planteamos alrededor de las acciones del banco en nuestro informe semanal, por lo que estaremos atentos al desempeño de Bancolombia durante los próximos meses..

Los **mercados internacionales** cerraron de forma positiva. Los índices en Estados Unidos mantienen el optimismo luego de la posesión de Donald Trump en la presidencia. El mercado está observando menor ritmo en lo referente a los movimientos comerciales. Las acciones en Europa también culminaron al alza, los operadores analizan los movimientos políticos en EE.UU., al mismo tiempo que operan los diferentes resultados corporativos.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Biliones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	37,500	34.9	1.35%	↓ -0.3%	↓ -0.3%	6.0	1.0	37,000	38,340	5,252	57,773	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	34,900	34.9	0.69%	↓ -0.8%	↓ -0.8%	5.6	0.9	34,660	35,500	13,594	185,777	3,536	10.1%
Ecopetrol	1,820	74.8	0.00%	↑ 8.7%	↑ 8.7%	4.5	1.0	1,795	1,870	10,080	120,693	312	17.1%
ISA	17,040	18.9	0.71%	↑ 2.0%	↑ 2.0%	7.1	1.1	16,900	17,300	2,767	61,678	1,110	6.5%
GEB	2,560	23.5	0.59%	↑ 4.9%	↑ 4.9%	9.7	1.2	2,485	2,560	2,205	26,512	251	9.8%
Celsia	3,680	3.9	0.14%	↔ 0.0%	↔ 0.0%	18.9	1.1	3,675	3,815	508	10,519	310	8.4%
Promigas	7,200	8.2	0.00%	↓ -5.9%	↓ -5.9%	7.1	1.3	7,160	7,650	298	2,845	516	7.2%
Canacol	10,700	0.3	-1.83%	↓ -3.6%	↓ -3.6%	15.8	0.2	10,700	11,800	85	1,492	-	0.0%
Grupo Sura	36,000	19.7	0.00%	↓ -3.2%	↓ -3.2%	3.4	0.6	35,440	37,380	411	7,201	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,700	19.7	-0.54%	↓ -1.2%	↓ -1.2%	2.4	0.5	25,700	26,220	583	32,541	1,400	5.4%
Grupo Argos	19,480	15.8	0.00%	↓ -5.4%	↓ -5.4%	3.9	0.8	19,480	20,480	1,665	20,714	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,080	15.8	0.00%	↓ -8.8%	↓ -8.8%	2.8	0.6	14,080	15,500	337	5,021	636	4.5%
Corficolombiana	15,900	5.8	1.40%	↑ 8.3%	↑ 8.3%	23.6	0.5	14,680	15,900	136	5,519	-	0.0%
PF-Corficolombiana	14,780	5.8	0.00%	↑ 3.5%	↑ 3.5%	21.9	0.5	14,120	14,800	44	935	1,135	7.7%
Cementos Argos	10,000	13.2	-1.96%	↓ -2.0%	↓ -2.0%	2.4	1.1	10,000	11,000	4,131	57,117	118	1.2%
PF-Cementos Argos	10,720	13.2	-0.56%	↓ -7.7%	↓ -7.7%	2.6	1.1	10,280	12,400	48	785	118	1.1%
PF-Davivienda	19,000	8.6	0.85%	↑ 8.2%	↑ 8.2%	-	13.0	17,560	19,540	1,026	25,235	-	0.0%
Bogota	27,400	9.7	0.07%	↑ 2.0%	↑ 2.0%	11.1	0.6	26,560	27,500	188	3,333	1,452	5.3%
PF-Aval	482	11.4	0.63%	↑ 8.1%	↑ 8.1%	16.0	0.7	458	482	933	14,747	24	5.0%
Grupo Bolívar	62,200	4.9	0.32%	↑ 3.0%	↑ 3.0%	10.4	0.4	60,500	64,960	96	3,197	6,276	10.1%
Mineros	4,620	1.4	0.00%	↑ 8.6%	↑ 8.6%	3.6	0.9	4,410	4,630	360	4,891	384	8.3%
BVC	10,140	0.6	0.00%	↑ 2.4%	↑ 2.4%	5.4	1.0	9,600	10,140	31	574	948	9.3%
ETB	68	0.2	0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	5	140	-	0.0%
Nutresa	92,000	42.1	0.00%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,000	17	592	-	0.0%
Terpel	12,620	2.3	4.13%	↑ 9.7%	↑ 9.7%	2.5	0.7	11,580	12,620	110	1,817	786	6.2%
PEI	69,500	3.0	0.14%	↑ 0.2%	↑ 0.2%	1.9	0.5	68,600	69,860	862	9,763	888	1.3%
HCOLSEL	15,055		-0.96%	↑ 1.7%	↑ 1.7%			15,044	15,360		9,089		
Icolcap	13,940		-0.21%	↑ 0.1%	↑ 0.1%			13,939	14,186		62,753		
COLCAP	1,392		0.33%	↑ 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 contruidos 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.