

RESUMEN DE LA JORNADA

Peso colombiano por debajo de los COP\$4,300

22 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY se mantiene estable cerca del nivel de 108, tras tocar un mínimo de dos semanas en 107.75, mientras los mercados evalúan los anuncios de tarifas comerciales de Donald Trump. A pesar de la reciente corrección, el dólar sigue respaldado por la fortaleza relativa de la economía de Estados Unidos frente a sus pares globales y expectativas de una política monetaria cautelosa de la Reserva Federal. Sin embargo, la incertidumbre sobre las tarifas y la ausencia de nuevas señales de la Fed, debido a su período de silencio previo a su reunión del 29 de enero, han contribuido a condiciones de mercado volátiles, con el DXY vulnerable a nuevas pérdidas si no logra defender soportes clave entre 107.5 y 108.

USD/COP	4,266	0.91%
USD/JPY	156.54	0.68%
USD/CAD	1.439	0.45%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/AUD	0.627	-0.02%
USD/NZD	0.567	-0.21%
GBP/USD	1.232	-0.29%
USD/MXN	20.50	-0.54%
USD/BRL	5.94	-1.37%
EUR/COP	4,422	-1.47%

Peso colombiano (COP): En el panorama cambiario local, además del posicionamiento anticipado de los inversores ante la proximidad de la fecha del primer pago de impuestos de grandes contribuyentes en el país, la moneda respalda su apreciación del 0.91% de este miércoles en la falta de impulso del dólar y la correlación frente a sus pares en la región que en su mayoría presentaron ganancias de más del 1%. El peso colombiano cerró entonces la jornada spot en COP\$4,266.9 por dólar, tras fluctuar en un canal bajista entre COP\$4,254.41 y COP\$4,297.5 por dólar. Durante la sesión, se negociaron USD\$1,569 millones en 2,761 operaciones.

Euro (EUR): El euro muestra signos de consolidación tras alcanzar máximos de tres semanas cerca de 1.046, aunque perdió algo de impulso en un contexto dominado por la recuperación del dólar. El tipo de cambio EUR/USD se mantiene influenciado por expectativas de recortes de tasas adicionales por parte del Banco Central Europeo (BCE), con una probabilidad del 93% de una reducción de al menos 25 pbs en su próxima reunión. A pesar de la presión bajista, los comentarios de los responsables del BCE respaldan más flexibilización monetaria, incluso si la Reserva Federal adopta un enfoque más cauteloso. Los inversores también están atentos a los datos preliminares de confianza del consumidor de enero en la eurozona, mientras que el euro permanece bajo la sombra de los planes comerciales y arancelarios inciertos de Estados Unidos. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,422.95 con una apreciación de -1.47% durante la jornada.**

| Commodities

Gas Natural	3,9880	6.18%
Café	5431.00	3.25%
Oro	2767.05	0.28%
Plata	31.395	-0.32%
Brent	78.920	-0.47%
WTI	75.390	-0.58%
Maiz	1056.50	-1.01%
Cobre	4.294	-1.08%

El precio del petróleo Brent cayó a USD\$79, marcando su cuarta sesión a la baja, tras declaraciones del presidente Trump sobre posibles aranceles del 10% a China y fuertes gravámenes a Canadá y México, lo que intensificó las preocupaciones comerciales. Además, anunció planes para aumentar la producción de petróleo mediante una emergencia energética, revirtiendo políticas de energía limpia. Las sanciones estadounidenses a Rusia han

alterado los mercados físicos de petróleo y transporte, ofreciendo un leve soporte a 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

Los rendimientos de los bonos del gobierno de EE. UU. subieron. Esto ocurrió tras una subasta de bonos a 20 años que puso el suministro del Tesoro nuevamente en foco. Los inversores esperan que el enfoque de Trump hacia los aranceles sea más moderado, lo que ha reducido los temores de una guerra comercial, así como las expectativas de inflación y la volatilidad del mercados. A pesar de esto, la fuerte demanda por bonos a 20 años demuestra el apetito de los inversores, incluso en un entorno de mayor oferta. El tramo largo de la curva mostró una breve valoración tras los resultados, con un desempeño destacado del sector subastado, pero finalmente cerró con pérdidas.

Los Bunds terminaron una racha de cinco días de ganancias, mientras que los rendimientos de los gilts a 10 años subieron por primera vez en seis días, impulsados por la caída de los bonos del Tesoro de EE. UU. antes de la subasta de bonos a 20 años. Los bonos franceses destacaron en la zona euro, con alta demanda que redujo la prima de rendimiento a 10 años frente a Alemania por séptimo día consecutivo, acercándose al nivel más bajo en dos meses. El diferencial Italia-Alemania retrocedió tras tocar su punto más estrecho desde 2021. Los mercados monetarios mantienen expectativas de recortes de tasas del BCE (96 puntos básicos para fin de año) y aumentaron apuestas para el BOE (65 puntos básicos para el cierre del año).

En Colombia, los TES mostraron valorizaciones significativas, especialmente en los nodos de mediano plazo, continuando las valorizaciones de las últimas jornadas y en línea con sus pares de la región, Brasil y México. El Ministerio de Hacienda adjudicó COP\$600 mil millones en TES UVR a 16 y 30 años, con vencimientos en 2041 y 2055, en una subasta donde la demanda superó 2.5 veces el monto ofertado. Inicialmente, se ofrecieron COP\$400 mil millones, pero el mercado estuvo dispuesto a prestar más de un billón de pesos. Las tasas de corte fueron del 5.680% para el título a 2041 y del 5.198% para el de 2055. Este es el tercer TES a 30 años emitido por el Gobierno, en un contexto donde la tasa de política monetaria de Colombia se encuentra en 9.5%, con expectativas de recortes durante 2025.

Acciones más negociadas

PFCOLM	\$	35,200.00	0.86%
CEMARGOS	\$	9,700.00	-3.00%
ECOPETROL	\$	1,760.00	-3.30%

Acciones menos valorizadas

ECOPETROL	\$	1,760.00	-3.30%
CEMARGOS	\$	9,700.00	-3.00%
ISA	\$	1,660.00	-2.23%

Acciones más valorizadas

PFCORFICOL	\$	15,180.00	2.71%
CORFICOL	\$	16,300.00	2.52%
MINEROS	\$	4,700.00	1.73%

Acciones más negociadas (MGC)

CSPX	\$	2,800,000.00	0.86%
NU	\$	51,660.00	3.82%
IB01	\$	489,420.00	-1.13%

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

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.29	4.27	↑ 1.49	4.265	4.316	4.23	4.29	4.38
EE.UU. 10Y	4.60	4.58	↑ 2.23	4.467	4.244	4.52	4.60	4.79
Alemania 10Y	2.53	2.51	↑ 2.00	2.325	2.361	2.28	2.53	2.65
Reino Unido 10Y	4.63	4.59	↑ 4.23	4.508	4.214	4.51	4.63	4.89
Japón 10Y	1.19	1.19	↑ 0.50	1.097	0.981	1.05	1.19	1.25
Canadá 10Y	3.30	3.26	↑ 3.80	3.256	3.298	3.22	3.30	3.54
Italia 10Y	3.60	3.59	↑ 1.16	3.490	3.668	3.44	3.60	3.84
Francia 10Y	3.27	3.27	↓ -0.80	3.126	3.061	3.08	3.27	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	8.90	8.97	↓ -7.40	8.775	8.827	8.81	8.90	9.28
Colombia 10Y	11.40	11.46	↓ -5.25	11.214	10.734	11.40	11.40	11.86
México 10Y	10.01	10.13	↓ -12.40	10.158	9.849	10.01	10.01	10.45
Brasil 10Y	14.97	15.07	↓ -10.26	14.119	12.546	14.16	14.97	15.19
Chile 10Y	5.95	5.95	↑ 0.00	5.725	5.793	5.72	5.95	5.95
Perú 10Y	6.69	6.65	↑ 3.50	6.650	6.775	6.63	6.69	6.74
China 10Y	1.66	1.66	↑ 0.10	1.819	2.107	1.59	1.66	1.75

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

Renta Variable

El **mercado local** mostró una vela de retroceso relevante, incluso por debajo de la media móvil de 50 periodos (1,382 puntos). Adicionalmente, observamos el rompimiento de la cuña alcista que trazamos por lo que estaremos atentos a lo que podría ser una nueva tendencia bajista para el índice. La dinámica del índice fue reflejo del retroceso de Ecopetrol durante la jornada, en donde consideramos que los factores internos como el conflicto en el Catatumbo, menores niveles del Brent y el fortalecimiento del dólar pudieron explicar parte del movimiento.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma positiva. Los índices en EE.UU. se beneficiaron de un renovado optimismo en acciones de tecnología y de los resultados corporativos. Las acciones de Netflix se incrementaron luego de que la compañía reportara un mayor número de suscripciones pagas. El mercado está observando menor ritmo en lo referente a los movimientos comerciales. Las acciones en Europa también culminaron al alza, beneficiadas por la dinámica del DAX, el cual se vio impulsado por el comportamiento alcista de Adidas, luego de resultados más sólidos de lo anticipado.

	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	37,500	35.0	↔ 0.00%	↓ -0.3%	↓ -0.3%	6.0	1.0	37,000	38,340	5,082	62,347	3,536	9.4%
PF-Bancolombia	35,200	35.0	↑ 0.86%	↑ 0.1%	↑ 0.1%	5.6	0.9	34,660	35,500	30,452	266,801	3,536	10.0%
Ecopetrol	1,760	72.4	↓ -3.30%	↑ 5.1%	↑ 5.1%	4.3	0.9	1,760	1,870	9,013	126,505	312	17.7%
ISA	16,660	18.5	↓ -2.23%	↓ -0.2%	↓ -0.2%	6.9	1.1	16,660	17,300	3,331	66,702	1,110	6.7%
GEB	2,565	23.5	↑ 0.20%	↑ 5.1%	↑ 5.1%	9.7	1.2	2,485	2,565	710	22,737	251	9.8%
Celsia	3,675	3.9	↓ -0.14%	↓ -0.1%	↓ -0.1%	18.9	1.1	3,675	3,815	634	11,529	310	8.4%
Promigas	7,200	8.2	↔ 0.00%	↓ -5.9%	↓ -5.9%	7.1	1.3	7,160	7,650	1	1,953	516	7.2%
Canacol	10,400	0.3	↓ -2.80%	↓ -6.3%	↓ -6.3%	15.3	0.2	10,400	11,800	799	4,433	-	0.0%
Grupo Sura	36,000	19.7	↔ 0.00%	↓ -3.2%	↓ -3.2%	3.4	0.6	35,440	37,380	14	6,026	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,660	19.7	↓ -0.16%	↓ -1.4%	↓ -1.4%	2.4	0.5	25,660	26,220	2,017	38,862	1,400	5.5%
Grupo Argos	19,100	15.5	↓ -1.95%	↓ -7.3%	↓ -7.3%	3.8	0.8	19,100	20,480	779	18,835	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,080	15.5	↔ 0.00%	↓ -8.8%	↓ -8.8%	2.8	0.6	14,080	15,500	236	4,956	636	4.5%
Corficolombiana	16,300	5.9	↑ 2.52%	↑ 11.0%	↑ 11.0%	24.1	0.5	14,680	16,300	1,125	9,610	-	0.0%
PF-Corficolombiana	15,180	5.9	↑ 2.71%	↑ 6.3%	↑ 6.3%	22.5	0.5	14,120	15,180	115	1,263	1,135	7.5%
Cementos Argos	9,700	12.8	↓ -3.00%	↓ -4.9%	↓ -4.9%	2.3	1.0	9,700	11,000	15,458	106,555	118	1.2%
PF-Cementos Argos	10,720	12.8	↔ 0.00%	↓ -7.7%	↓ -7.7%	2.6	1.1	10,280	12,400	18	714	118	1.1%
PF-Davivienda	19,000	8.6	↔ 0.00%	↑ 8.2%	↑ 8.2%	-	13.0	17,560	19,540	1,533	28,290	-	0.0%
Bogota	27,400	9.7	↔ 0.00%	↑ 2.0%	↑ 2.0%	11.1	0.6	26,560	27,500	457	4,595	1,452	5.3%
PF-Aval	477	11.3	↓ -1.04%	↑ 7.0%	↑ 7.0%	15.8	0.7	458	482	3,559	26,182	24	5.0%
Grupo Bolívar	62,000	4.9	↓ -0.32%	↑ 2.6%	↑ 2.6%	10.4	0.4	60,500	64,960	209	3,745	6,276	10.1%
Mineros	4,700	1.4	↑ 1.73%	↑ 10.5%	↑ 10.5%	3.7	1.0	4,410	4,700	252	4,817	384	8.2%
BVC	10,140	0.6	↔ 0.00%	↑ 2.4%	↑ 2.4%	5.4	1.0	9,600	10,140	7	508	948	9.3%
ETB	68	0.2	↔ 0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	108	555	-	0.0%
Nutresa	92,000	42.1	↔ 0.00%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,000	21	625	-	0.0%
Terpel	12,400	2.2	↓ -1.74%	↑ 7.8%	↑ 7.8%	2.5	0.7	11,580	12,620	295	2,667	786	6.3%
PEI	69,500	3.0	↔ 0.00%	↑ 0.2%	↑ 0.2%	1.9	0.5	68,600	69,860	350	8,577	888	1.3%
HCOLSEL	15,055		↔ 0.00%	↑ 1.7%	↑ 1.7%			15,044	15,360				
Icolcap	13,943		↑ 0.02%	↑ 0.2%	↑ 0.2%			13,939	14,186		63,740		
COLCAP	1,382		↓ -0.74%	↑ 0.2%	↑ 0.2%			1,382	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.