

RESUMEN DE LA JORNADA

Nuevos anuncios de Trump en el foro de Davos

23 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY enfrenta presión bajista esta semana, retrocediendo hacia 107.6 tras alcanzar máximos recientes por encima de 108.5 unidades. A pesar del sólido crecimiento económico de EE.UU., el aumento en las solicitudes de subsidio por desempleo y la incertidumbre en torno a las políticas comerciales y fiscales anunciadas por el presidente Trump han generado volatilidad. Los mercados permanecen atentos a decisiones clave de política monetaria de la Fed, el BCE y el Banco de Japón, mientras indicadores técnicos muestran señales de debilidad. Sin catalizadores claros, el DXY podría seguir vulnerable a tomas de ganancias.

USD/COP	4,231	0.83%
GBP/USD	1.235	0.31%
USD/AUD	0.628	0.18%
USD/NZD	0.568	0.16%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/CAD	1.438	-0.04%
USD/BRL	5.92	-0.30%
USD/JPY	156	-0.31%
USD/MXN	20.39	-0.48%
EUR/COP	4,415	-0.64%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano se apreció 0.83% frente al dólar, cerrando la jornada en COP\$4,231.3 por dólar y alcanzando nuevos mínimos de octubre del 2024 en COP\$4,226.3 por dólar. Las declaraciones positivas de Trump sobre México en el Foro Económico Mundial también impulsaron al peso mexicano, que vía correlación respaldaron el sesgo de apreciación del COP. En general, las monedas latinoamericanas extendieron sus ganancias este jueves, con el peso colombiano liderando este grupo de monedas, incluso cuando los precios del petróleo cayeron después de los recientes anuncios de Trump en este frente. Los carry trades parecen estar impulsando la tendencia, mientras los operadores evalúan las decisiones del presidente Trump sobre comercio internacional, destacando señales de una posible moderación en su postura respecto a los aranceles.

Euro (EUR): El EUR/USD retomó su tendencia alcista, superando la marca de 1.04 tras dejar atrás la caída del miércoles, impulsado por la debilidad del dólar estadounidense debido a la falta de claridad en las políticas comerciales y monetarias del presidente Trump. Los mercados están atentos a los datos preliminares de los PMIs de manufactura y servicios de Alemania y la eurozona, así como a los discursos de los miembros del BCE, incluida Christine Lagarde, que podrían proporcionar mayor impulso al euro. Las expectativas de una posible reducción de tasas por parte del BCE también están en el centro del debate, mientras que el dólar continúa presionado por volatilidad y una caída del 1.2% en su peor jornada del lunes, destacando la resistencia del euro frente al Greenback. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,415 con una apreciación de -0.64% durante la jornada.**

| Commodities

Café	5483.00	0.96%
Maiz	1064.00	0.76%
Cobre	4.3265	0.59%
Oro	2762.16	-0.32%
Gas Natural	3.9440	-0.40%
Brent	77.860	-1.44%
WTI	74.200	-1.64%
Plata	30.858	-1.79%

El precio del petróleo Brent cayó a USD\$78 por barril tras un discurso de Trump en el foro de Davos, donde anunció planes para presionar a Arabia Saudita y la OPEP a reducir los precios del petróleo, además de declarar una emergencia energética nacional para potenciar la producción de petróleo y gas en EE. UU. y salir del acuerdo climático de París. Mientras tanto, la EIA reportó una caída de más de 1 millón de barriles en los inventarios de crudo de EE. UU. y un aumento en las reservas de combustible.

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. cerraron mixtos, con rendimientos de mediano a largo plazo al alza y una curva más inclinada, a pesar de una fuerte caída en los precios del petróleo. La subasta de TIPS a 10 años fue moderada, con una mayor participación directa que compensó una menor demanda indirecta, y los TIPS superaron a los bonos nominales, ampliando las tasas breakeven en 3 pbs.

Los rendimientos de los bonos alemanes (Bunds) cerraron al alza, pero superaron a los bonos del Tesoro de EE. UU., mientras los operadores se posicionan para los PMI de enero. Los mercados monetarios redujeron ligeramente las expectativas de recortes de tasas del BCE, ahora estimando 94 pbs este año, la cifra más baja en una semana. En el Reino Unido, los gilt se inclinaron al alza con el tramo corto liderando, mientras los operadores aumentaron sus apuestas de flexibilización del Banco de Inglaterra en 5 pbs, anticipando 69 pbs en recortes para fin de año.

En Colombia, los TES mostraron valorizaciones, destacando el desempeño de los bonos con vencimiento en 2031 en línea con las valorizaciones en los soberanos mexicanos. Sin embargo, continúan preocupando a los inversionistas. El Ministerio de Hacienda enfrenta un retraso en pagos de cerca de COP\$30 billones debido a la caída en los ingresos tributarios, que superó los COP\$45 billones en 2024 respecto al Plan Financiero. Esto afecta giros relacionados con contratistas, proyectos de infraestructura y deudas del sector energético. Para aumentar los recursos, el Gobierno evalúa optimizar portafolios de activos, emitir bonos globales por hasta USD\$3.799 millones y propuestas como vender Urrá y Gecelca a Ecopetrol para cubrir deudas del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles. Sin embargo, el ministro Diego Guevara descarta la enajenación de activos estratégicos y destaca que el pago del Fepec no se cubrirá con caja ante las limitaciones actuales.

Acciones más negociadas

PFBLOM	\$	36,200.00	2.80%
BCOLOMBIA	\$	39,160.00	4.43%
GEB	\$	2,580.00	0.58%

Acciones menos valorizadas

CONCONCRET	\$	605.00	-3.04%
PFRUPOARG	\$	13,700.00	-2.70%
TERPEL	\$	12,100.00	-2.42%

Acciones más valorizadas

BCOLOMBIA	\$	39,160.00	4.43%
PFBLOM	\$	36,200.00	2.84%
PEI	\$	71,120.00	2.33%

Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	484,580.00	-0.99%
CSPX	\$	2,753,120.00	-1.67%
CBU7	\$	567,280.00	-0.78%

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	-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	4.30	↓	-1.28	4.265	4.313	4.23 - 4.28 - 4.38
	EE.UU. 10Y	4.64	4.61	↑	3.06	4.471	4.244	4.52 - 4.64 - 4.79
	Alemania 10Y	2.55	2.53	↑	1.90	2.328	2.361	2.28 - 2.55 - 2.65
	Reino Unido 10Y	4.63	4.63	↑	0.30	4.510	4.216	4.51 - 4.63 - 4.89
	Japón 10Y	1.20	1.19	↑	1.00	1.100	0.982	1.05 - 1.20 - 1.25
	Canada 10Y	3.32	3.30	↑	1.80	3.256	3.297	3.22 - 3.32 - 3.54
	Italia 10Y	3.65	3.60	↑	4.53	3.490	3.666	3.44 - 3.65 - 3.84
	Francia 10Y	3.31	3.27	↑	4.00	3.129	3.062	3.08 - 3.31 - 3.47
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.86	8.90	↓	-3.65	8.782	8.825	8.81 - 8.86 - 9.28
	Colombia 10Y	11.36	11.40	↓	-4.55	11.227	10.735	11.36 - 11.36 - 11.86
	México 10Y	9.99	10.02	↓	-3.30	10.158	9.850	9.99 - 9.99 - 10.45
	Brasil 10Y	15.24	14.99	↑	25.23	14.169	12.564	14.16 - 15.24 - 15.24
	Chile 10Y	5.96	5.72	↑	23.93	5.716	5.788	5.72 - 5.96 - 5.96
	Perú 10Y	6.75	6.69	↑	5.90	6.650	6.770	6.63 - 6.75 - 6.75
	China 10Y	1.66	1.66	↑	0.10	1.811	2.104	1.59 - 1.66 - 1.75

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

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

Renta Variable

El **mercado local** mostró una vela de avance relevante, ubicándose por encima de las medias móviles de 9 y 20 periodos. Adicionalmente, el índice está nuevamente dentro de la formación de la cuña alcista. No obstante, estaremos atentos a la dinámica de las próximas jornadas por lo que podría no ser un rebote sostenido sino la consolidación del “pullback” del cambio de tendencia. Entre tanto, el movimiento de la jornada estuvo explicado por la dinámica de las acciones de Bancolombia (ordinaria y preferencial), las cuales siguieron mostrando un buen comportamiento e incrementando más del 2.5% en promedio durante la jornada.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma positiva. Los índices en EE.UU. reaccionaron de forma alcista debido a los comentarios del presidente electo, Donald Trump, acerca de menores tasas de interés y un nivel de petróleo más bajo. Esta “exigencia” aliviana las expectativas de los operadores acerca de la senda de inflación. Las acciones en Europa se alinearon al comportamiento de Wall Street, mientras los operadores siguen atentos a los resultados corporativos.

	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	39,160	36.3	↑ 4.43%	↑ 4.1%	↑ 4.1%	6.2	1.0	37,000	39,160	7,254	76,116	3,536	9.0%
PF-Bancolombia	36,200	36.3	↑ 2.84%	↑ 2.9%	↑ 2.9%	5.8	0.9	34,660	36,200	41,815	342,707	3,536	9.8%
Ecopetrol	1,775	73.0	↑ 0.85%	↑ 6.0%	↑ 6.0%	4.4	0.9	1,760	1,870	4,690	118,228	312	17.6%
ISA	16,740	18.5	↑ 0.48%	↑ 0.2%	↑ 0.2%	7.0	1.1	16,660	17,300	3,896	72,291	1,110	6.6%
GEB	2,580	23.7	↑ 0.58%	↑ 5.7%	↑ 5.7%	9.7	1.2	2,485	2,580	4,987	40,554	251	9.7%
Celsia	3,675	3.9	→ 0.00%	↓ -0.1%	↓ -0.1%	18.9	1.1	3,675	3,815	153	10,238	310	8.4%
Promigas	7,200	8.2	→ 0.00%	↓ -5.9%	↓ -5.9%	7.1	1.3	7,160	7,650	299	3,146	516	7.2%
Canacol	10,400	0.3	→ 0.00%	↓ -6.3%	↓ -6.3%	15.3	0.2	10,400	11,800	325	3,338	-	0.0%
Grupo Sura	35,700	19.5	↓ -0.83%	↓ -4.0%	↓ -4.0%	3.3	0.6	35,440	37,380	1,324	11,280	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,420	19.5	↓ -0.94%	↓ -2.3%	↓ -2.3%	2.4	0.4	25,420	26,220	3,214	45,665	1,400	5.5%
Grupo Argos	18,800	15.3	↓ -1.57%	↓ -8.7%	↓ -8.7%	3.8	0.7	18,800	20,480	1,365	21,955	636	3.4%
PF-Grupo Argos	13,700	15.3	↓ -2.70%	↓ -11.3%	↓ -11.3%	2.8	0.5	13,700	15,500	404	5,863	636	4.6%
Corficolombiana	16,320	5.9	↑ 0.12%	↑ 11.2%	↑ 11.2%	24.2	0.5	14,680	16,320	789	9,391	-	0.0%
PF-Corficolombiana	15,080	5.9	↓ -0.66%	↑ 5.6%	↑ 5.6%	22.3	0.5	14,120	15,180	86	1,263	1,135	7.5%
Cementos Argos	9,720	12.8	↑ 0.21%	↓ -4.7%	↓ -4.7%	2.3	1.0	9,700	11,000	2,714	71,037	118	1.2%
PF-Cementos Argos	10,720	12.8	→ 0.00%	↓ -7.7%	↓ -7.7%	2.6	1.1	10,280	12,400	19	736	118	1.1%
PF-Daviavienda	18,720	8.5	↓ -1.47%	↑ 6.6%	↑ 6.6%	-	12.8	17,560	19,540	805	26,909	-	0.0%
Bogota	27,900	9.9	↑ 1.82%	↑ 3.9%	↑ 3.9%	11.3	0.6	26,560	27,900	796	6,411	1,452	5.2%
PF-Aval	481	11.4	↑ 0.84%	↑ 7.8%	↑ 7.8%	15.9	0.7	458	482	807	18,732	24	5.0%
Grupo Bolívar	62,380	4.9	↑ 0.61%	↑ 3.3%	↑ 3.3%	10.4	0.4	60,500	64,960	104	3,537	6,276	10.1%
Mineros	4,750	1.4	↑ 1.06%	↑ 11.6%	↑ 11.6%	3.7	1.0	4,410	4,750	355	5,481	384	8.1%
BVC	9,980	0.6	↓ -1.58%	↑ 0.8%	↑ 0.8%	5.3	1.0	9,600	10,140	25	589	948	9.5%
ETB	68	0.2	→ 0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	1	234	-	0.0%
Nutresa	92,000	42.1	→ 0.00%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,000	2	568	-	0.0%
Terpel	12,100	2.2	↓ -2.42%	↑ 5.2%	↑ 5.2%	2.4	0.7	11,580	12,620	653	4,394	786	6.5%
PEI	71,120	3.1	↑ 2.33%	↑ 2.5%	↑ 2.5%	1.9	0.5	68,600	71,120	189	8,284	888	1.2%
HCOLSEL	15,140		↑ 0.57%	↑ 2.3%	↑ 2.3%			15,044	15,360		15,064		
Icolcap	13,960		↑ 0.12%	↑ 0.3%	↑ 0.3%			13,939	14,186		80,711		
COLCAP	1,397		↑ 1.12%	↑ 1.3%	↑ 1.3%			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.