

RESUMEN DE LA JORNADA

Mercados toman respiro de tendencia alcista

24 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El dólar cayó el viernes, encaminándose a su peor semana en más de un año, con el índice DXY bajando un 0.6% en el día a 107.43, acumulando una pérdida semanal del 1.83%, la mayor desde noviembre de 2023. Este retroceso se atribuye a la disminución de las preocupaciones sobre tarifas generalizadas por parte de EE.UU., después de que el presidente Trump sugiriera un enfoque más moderado en las negociaciones comerciales con China. Además, los comentarios de Trump a favor de recortes inmediatos de tasas por parte de la Reserva Federal y una desaceleración en la actividad empresarial estadounidense en enero contribuyeron a la debilidad del dólar.

GBP/USD	1.249	1.08%
USD/NZD	0.571	0.63%
USD/AUD	0.631	0.46%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/JPY	155.9	-0.10%
USD/BRL	5.91	-0.18%
USD/CAD	1.435	-0.26%
USD/MXN	20.27	-0.53%
EUR/COP	4,415	-0.64%
USD/COP	4,176	-1.30%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró su cuarta semana de ganancias en COP\$4,176 por dólar, con una apreciación del 3.91% y alcanzando nuevos mínimos de año en COP\$4,169 por dólar. En promedio, la volatilidad diaria durante la semana correspondió a COP\$41.6, con un monto promedio negociado de USD\$1,512 millones. Con todos los fundamentales comunes de la moneda respaldando la apreciación de hoy, el dólar estadounidense sigue débil, los precios del crudo subieron y las monedas de la región se apreciaban influenciando al COP vía correlación. Por su parte, la calificación otorgada por S&P Global Ratings para Colombia de moneda extranjera en BB+ perspectiva negativa y BBB- moneda local, libera las presiones de depreciación sobre el peso, debido a que se modera la incertidumbre en este frente, apoyando así la tendencia que siguió a lo largo de la semana.

Euro (EUR): El euro subió un 0.8% el viernes a 1.0498, logrando una ganancia semanal del 2.25%, su mejor desempeño desde julio de 2023. Este repunte fue impulsado por datos optimistas que muestran una modesta recuperación en la actividad empresarial de la eurozona en enero, con una estabilización en el sector servicios y una mejora en la manufactura. Las expectativas de nuevas decisiones de política monetaria por parte del Banco Central Europeo también respaldaron al euro, mientras el mercado espera señales sobre posibles futuros recortes de tasas. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,375 con una apreciación de -0.72% durante la jornada.**

| Commodities

Gas Natural	4.0080	1.60%
Café	5551.00	1.24%
Plata	31.102	0.84%
Oro	2778.11	0.47%
Brent	78.450	0.20%
WTI	74.580	-0.05%
Cobre	4.3125	-0.37%
Maíz	1054.75	-1.01%

El precio del petróleo Brent cayó a USD\$78 por barril tras seis días de pérdidas, acumulando una caída semanal del 3%, la mayor desde noviembre, debido al llamado del presidente Trump a Arabia Saudita y la OPEP para bajar los precios del petróleo y a sus amenazas de aranceles a China, Canadá y México, lo que generó temores sobre la economía global y la demanda de crudo. Por su parte, la EIA informó una novena caída consecutiva en los inventarios de crudo de EE. UU., con una reducción de 1 millón de barriles, situándose por debajo del promedio estacional de cinco años, mientras los destilados disminuyeron significativamente y los inventarios de gasolina continuaron al alza.

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.gonzalez@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			
PFBCOLOM	\$	36,980.00	2.15%
CEMARGOS	\$	9,980.00	2.67%
BOLOMBIA	\$	39,920.00	1.94%
Acciones menos valorizadas			
CONCRET	\$	582.00	-3.80%
PFCEMARGOS	\$	10,560.00	-1.49%
GRUBOLIVAR	\$	61,600.00	-1.25%
Acciones más valorizadas			
PFGRUPSURA	\$	26,180.00	2.99%
MINEROS	\$	4,890.00	2.95%
PFGRUPOARG	\$	14,100.00	2.92%
Acciones más negociadas (MGC)			
CSPX	\$	2,718,540.00	-1.26%
NU	\$	51,800.00	1.37%
EMCA	\$	25,740.00	-2.79%

SP500	
Paramount Global B	11.80%
Ford Motor	4.92%
Carnival Corp	4.73%
Equinix	-2.33%
Amcro 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%

Renta Fija

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. bajaron, revirtiendo las pérdidas semanales, impulsados por señales de enfriamiento económico. Los rendimientos cayeron al menos 2 pbs, con una mayor caída en los vencimientos a corto plazo, de casi 4 pbs. Datos débiles de la actividad de servicios de S&P Global y del índice de confianza de la Universidad de Michigan reforzaron las expectativas de al menos un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en 2024, posiblemente a mediados de año. Los mercados ahora prevén dos reducciones de un cuarto de punto porcentual antes de fin de año. El repunte también se vio favorecido por la ausencia de acciones inmediatas de Trump sobre aranceles y las expectativas de un mayor empinamiento de la curva de rendimientos.

Los bonos alemanes recortaron pérdidas. Previamente, los Bunds habían mostrado debilidad debido a un PMI alemán más fuerte de lo previsto, con el índice compuesto superando los 50 por primera vez desde junio. Los mercados monetarios redujeron las expectativas de recortes de tasas del BCE para este año, ahora estimando 87 pbs de alivio frente a los 95 previstos el jueves. Los bonos franceses volvieron a superar a los alemanes tras un aumento en el diferencial OAT-Bund el jueves. Los bonos británicos (gilts) subieron ligeramente, dejando el rendimiento del bono a 10 años del Reino Unido con un aumento semanal mínimo de 3 pbs, el menor cambio en más de dos meses.

En Colombia, los TES mostraron valorizaciones, en línea con el comportamiento de los bonos brasileños y después de que Colombia mantuviera su calificación. Además, el ministro de Hacienda, Diego Guevara, confirmó que el principal tema tributario adoptado durante la conmoción interior será la aplicación del IVA a plataformas de juegos de suerte y azar. Este decreto, con una vigencia máxima de 90 días, busca generar un recaudo rápido mediante esta medida transitoria.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
EE.UU. 2Y	4.27	4.29	↓ -2.13	4.261	4.299	4.23	4.27	4.38
EE.UU. 10Y	4.62	4.64	↓ -2.01	4.469	4.237	4.53	4.62	4.79
Alemania 10Y	2.57	2.55	↑ 2.00	2.327	2.358	2.32	2.57	2.65
Reino Unido 10Y	4.63	4.63	↓ -0.66	4.509	4.216	4.55	4.63	4.89
Japón 10Y	1.22	1.20	↑ 2.20	1.103	0.986	1.06	1.22	1.25
Canada 10Y	3.28	3.32	↓ -4.30	3.253	3.287	3.22	3.28	3.54
Italia 10Y	3.65	3.65	↑ 0.87	3.487	3.662	3.49	3.65	3.84
Francia 10Y	3.30	3.31	↓ -0.40	3.130	3.065	3.14	3.30	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	8.79	8.86	↓ -7.30	8.784	8.821	8.79	8.79	9.28
Colombia 10Y	11.21	11.36	↓ -14.90	11.243	10.735	11.21	11.21	11.86
México 10Y	10.00	9.99	↑ 1.50	10.160	9.850	9.99	10.00	10.45
Brasil 10Y	15.18	15.24	↓ -6.31	14.224	12.598	14.45	15.18	15.24
Chile 10Y	6.01	5.96	↑ 4.58	5.718	5.780	5.72	6.01	6.01
Perú 10Y	6.73	6.75	↓ -1.50	6.649	6.756	6.63	6.73	6.75
China 10Y	1.65	1.66	↓ -0.40	1.802	2.099	1.59	1.65	1.74

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

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró una segunda vela alcista relevante, ubicándose por encima de la resistencia de los 1,405 puntos. El índice parece mostrar un optimismo renovado, impulsado por lo que podría ser un mayor apetito por los activos locales. Estaremos atentos al desempeño de las acciones de Bancolombia (ordinaria y preferencial) las cuales han impulsado los rendimientos del índice durante las últimas dos jornadas. Además seguiremos de cerca la dinámica de Ecopetrol, puesto que, un rebote en los precios del crudo podría ayudar a consolidar una nueva tendencia alcista para el índice local o por el contrario actuar de ancla para el rendimiento del índice.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma negativa. Los índices en EE.UU. culminaron la semana tomando un respiro de la tendencia alcista semanal. No obstante, el mercado sigue atento a lo que consideran serían políticas pro empresariales del actual presidente, Donald Trump. Adicionalmente, el balance de la temporada de resultados sigue siendo positivo, las acciones de Texas Instruments se incrementaron más del 8% luego de resultados más sólidos de lo anticipado. Las acciones en Europa cerraron mixtas, mientras los operadores evalúan el optimismo por activos de riesgo que ocurrió durante la semana.

	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	39,920	37.1	▲ 1.94%	▲ 6.2%	▲ 6.2%	6.4	1.0	37,000	39,920	11,937	102,102	3,536	8.9%
PF-Bancolombia	36,980	37.1	▲ 2.15%	▲ 5.1%	▲ 5.1%	5.9	0.9	34,660	36,980	60,348	458,653	3,536	9.6%
Ecopetrol	1,760	72.4	▼ -0.85%	▲ 5.1%	▲ 5.1%	4.3	0.9	1,760	1,870	9,957	143,987	312	17.7%
ISA	16,820	18.6	▲ 0.48%	▲ 0.7%	▲ 0.7%	7.0	1.1	16,660	17,300	2,798	71,794	1,110	6.6%
GEB	2,600	23.9	▲ 0.78%	▲ 6.6%	▲ 6.6%	9.8	1.2	2,485	2,600	1,974	33,489	251	9.7%
Celsia	3,660	3.9	▼ -0.41%	▼ -0.5%	▼ -0.5%	18.8	1.1	3,660	3,815	843	13,153	310	8.5%
Promigas	7,180	8.1	▼ -0.28%	▼ -6.1%	▼ -6.1%	7.1	1.3	7,160	7,650	382	3,776	516	7.2%
Canacol	10,340	0.3	▼ -0.58%	▼ -6.8%	▼ -6.8%	15.2	0.2	10,340	11,800	560	4,604	-	0.0%
Grupo Sura	36,000	19.7	▲ 0.84%	▼ -3.2%	▼ -3.2%	3.4	0.6	35,440	37,380	744	10,285	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	26,180	19.7	▲ 2.99%	▲ 0.6%	▲ 0.6%	2.4	0.5	25,420	26,220	3,686	50,766	1,400	5.3%
Grupo Argos	19,020	15.5	▲ 1.7%	▼ -7.7%	▼ -7.7%	3.8	0.8	18,800	20,480	3,472	31,748	636	3.3%
PF-Grupo Argos	14,100	15.5	▲ 2.92%	▼ -8.7%	▼ -8.7%	2.8	0.6	13,700	15,500	390	6,209	636	4.5%
Corficolombiana	16,700	6.1	▲ 2.33%	▲ 13.8%	▲ 13.8%	24.7	0.5	14,680	16,700	1,769	14,101	-	0.0%
PF-Corficolombiana	15,060	6.1	▼ -0.13%	▲ 5.5%	▲ 5.5%	22.3	0.5	14,120	15,180	27	1,112	1,135	7.5%
Cementos Argos	9,980	13.1	▲ 2.67%	▼ -2.2%	▼ -2.2%	2.4	1.1	9,700	11,000	22,783	154,028	118	1.2%
PF-Cementos Argos	10,560	13.1	▼ -1.49%	▼ -9.1%	▼ -9.1%	2.6	1.1	10,280	12,400	34	815	118	1.1%
PF-Davivienda	18,700	8.4	▼ -0.11%	▲ 6.5%	▲ 6.5%	-	12.8	17,560	19,540	8,868	59,967	-	0.0%
Bogota	28,000	9.9	▲ 0.36%	▲ 4.2%	▲ 4.2%	11.3	0.6	26,560	28,000	494	5,999	1,452	5.2%
PF-Aval	487	11.6	▲ 1.25%	▲ 9.2%	▲ 9.2%	16.1	0.7	458	487	1,608	22,743	24	4.9%
Grupo Bolivar	61,600	4.9	▼ -1.25%	▲ 2.0%	▲ 2.0%	10.3	0.4	60,500	64,960	315	4,483	6,276	10.2%
Mineros	4,890	1.5	▲ 2.95%	▲ 14.9%	▲ 14.9%	3.8	1.0	4,410	4,890	327	5,725	384	7.9%
BVC	10,400	0.6	▲ 4.21%	▲ 5.1%	▲ 5.1%	5.5	1.0	9,600	10,400	1,134	5,049	948	9.1%
ETB	68	0.2	→ 0.00%	▼ -8.1%	▼ -8.1%	0.8	0.1	68	74	50	433	-	0.0%
Nutresa	92,000	42.1	→ 0.00%	▲ 16.5%	▲ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,000	9	600	-	0.0%
Terpel	12,000	2.2	▼ -0.83%	▲ 4.3%	▲ 4.3%	2.4	0.7	11,580	12,620	433	4,169	786	6.6%
PEI	72,500	3.1	▲ 1.94%	▲ 4.5%	▲ 4.5%	1.9	0.5	68,600	72,500	653	10,329	888	1.2%
HCOLSEL	15,140		→ 0.00%	▲ 2.3%	▲ 2.3%			15,044	15,360		9,942		
Icolcap	14,246		▲ 2.05%	▲ 2.3%	▲ 2.3%			13,939	14,246		69,481		
COLCAP	1,415		▲ 1.13%	▲ 2.6%	▲ 2.6%			1,382	1,415				

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.