

RESUMEN DE LA JORNADA

Tensa calma tras tensiones en la relación de Colombia con EE.UU.

27 de enero
2025

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El dólar estadounidense (DXY) cayó por debajo de 108, acercándose a 107 unidades, debido a tensiones comerciales tras la amenaza de Donald Trump de imponer aranceles del 50% a importaciones de Colombia y expectativas de la decisión de la Fed esta semana. Aunque datos como el aumento en las ventas de viviendas nuevas y el índice de actividad de la Fed de Chicago reflejan resiliencia económica, la incertidumbre sobre políticas comerciales y el ajuste monetario presionan al dólar.

USD/MXN	20.69	2.10%
USD/COP	4,196	0.48%
GBP/USD	1.249	0.14%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/CAD	1.437	0.07%
USD/BRL	5.90	-0.21%
USD/NZD	0.569	-0.23%
USD/AUD	0.629	-0.30%
EUR/COP	4,406	-0.64%
USD/JPY	154.68	-0.69%

Peso colombiano (COP): El peso colombiano cerró la jornada de este lunes en COP\$4,196 por dólar, con una depreciación diaria de 0.48%. La moneda osciló entre COP\$4,185 y COP\$4,260 por dólar, mientras el mercado reaccionaba a las recientes tensiones comerciales entre Colombia y EE.UU. La amenaza de Donald Trump de imponer aranceles a bienes colombianos anticipaba una depreciación y volatilidad significativa para la sesión de negociación de hoy. Si bien, veíamos un inicio de jornada COP\$79 por encima del cierre del pasado viernes (COP\$4,176 por dólar), la tendencia general del USD/COP durante el día fue bajista. El acuerdo entre ambos gobiernos, brindó cierta tranquilidad al mercado en este frente, recordando que las exportaciones de Colombia hacia EE.UU. representan más del 26% del total anual exportado.

Euro (EUR): El EUR/USD alcanzó máximos anuales cerca de 1.053 impulsado por la debilidad del dólar, pero perdió fuerza al cierre de la jornada debido a un repunte del billete verde en medio de la aversión al riesgo global. A pesar del avance inicial, la persistencia de un sesgo negativo debajo de la media móvil de 200 días limita el potencial alcista del euro, mientras los mercados esperan los discursos de Cipollone y Lagarde del BCE. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,402.94 con una depreciación de +0.21% durante la jornada.**

| Commodities

Maiz	1045.50	-0.97%
Café	5487.00	-1.15%
Oro	2770.96	-1.27%
Cobre	4.2393	-1.89%
Brent	76.080	-1.90%
Plata	30.552	-2.03%
WTI	73.080	-2.12%
Gas Natural	3.2520	-5.74%

El precio del petróleo Brent cayó por debajo de los USD\$77 por barril, un mínimo de dos semanas, impulsados por liquidaciones en los sectores de tecnología y energía tras el éxito de la IA china DeepSeek sobre ChatGPT. Además, débiles datos económicos de China mostraron una contracción en la actividad fabril, generando preocupaciones sobre la demanda de petróleo en el mayor importador mundial. Estas inquietudes se agravaron con

la posibilidad de nuevos aranceles de EE. UU., que podrían afectar el crecimiento global. Aunque una disputa migratoria entre EE. UU. y Colombia se resolvió sin sanciones, los mercados permanecieron cautelosos.

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 el lunes con fuertes ganancias impulsadas por la demanda de refugio ante la caída de más del 3% en las acciones tecnológicas del Nasdaq. Los rendimientos alcanzaron mínimos del año, aunque se recuperaron ligeramente antes de las subastas bien recibidas de notas a 2 y 5 años. El rendimiento de las notas a 5 años fue 0.6 pb inferior al nivel esperado. Contratos vinculados a la política de la Fed reflejaron expectativas de un enfoque más moderado, con una proyección de 50 pb en recortes de tasas para fin de año.

Los bonos europeos subieron junto con los bonos del Tesoro de EE.UU. El rendimiento del bono alemán a 10 años cayó 4 pbs a 2.53%, tras alcanzar un mínimo de 2.49%. Los diferenciales de Italia y Francia frente a Alemania se ampliaron ligeramente (1-2 pbs), reflejando menor apetito por el riesgo. Los mercados monetarios aumentaron apuestas sobre recortes de tasas, con la expectativa de un recorte de 25 pbs del BCE esta semana, mientras se prevé que la Fed mantenga las tasas estables.

En Colombia, tras una apertura agresiva, los TES experimentaron desvalorizaciones debido al enfrentamiento entre el presidente colombiano, Gustavo Petro, y el presidente estadounidense, Donald Trump. Aunque el conflicto se resolvió en su mayoría anoche, los inversionistas siguen inquietos sobre las perspectivas económicas del país, empezando a revertir las valorizaciones logradas la semana pasada. Por otro lado, el Ministerio de Hacienda emitió un decreto que ajusta el presupuesto general de gastos de la nación para 2025, reduciéndolo de COP\$523 billones a COP\$511 billones, en concordancia con los ingresos disponibles. Este recorte responde al fracaso de la Reforma Tributaria 2.0 en el Congreso, la cual buscaba recaudar COP\$12 billones. Más de la mitad de ese monto no representaba ingresos adicionales, sino un mayor margen de gasto estructural ligado a la implementación anticipada de la Regla Fiscal.

Acciones más negociadas		
PFBLOM	\$ 36,980.00	2.15%
CEMARGOS	\$ 9,980.00	2.67%
BCOLOMBIA	\$ 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		
PFRUPSURA	\$ 26,180.00	2.99%
MINEROS	\$ 4,890.00	2.95%
PFRUPOARG	\$ 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%
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%
Prudential	-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	4.19	4.27	↓	-7.47	4.261	4.305	4.19 4.19 4.38
	EE.UU. 10Y	4.53	4.62	↓	-9.52	4.476	4.243	4.53 4.53 4.79
	Alemania 10Y	2.53	2.57	↓	-3.80	2.336	2.362	2.32 2.53 2.65
	Reino Unido 10Y	4.58	4.63	↓	-4.33	4.516	4.219	4.56 4.58 4.89
	Japón 10Y	1.21	1.22	↓	-1.70	1.107	0.986	1.07 1.21 1.25
	Canada 10Y	3.20	3.28	↓	-8.00	3.255	3.292	3.20 3.20 3.54
	Italia 10Y	3.49	3.65	↓	-2.29	3.494	3.664	3.49 3.63 3.84
	Francia 10Y	3.27	3.30	↓	-3.10	3.137	3.065	3.14 3.27 3.47
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.86	8.79	↑	7.30	8.794	8.823	8.79 8.86 9.28
	Colombia 10Y	11.28	11.21	↑	6.55	11.250	10.739	11.21 11.28 11.86
	México 10Y	10.03	10.00	↑	2.80	10.160	9.851	9.99 10.03 10.45
	Brasil 10Y	15.06	15.19	↓	-12.51	14.257	12.599	14.45 15.06 15.24
	Chile 10Y	6.03	6.01	↑	1.87	5.725	5.785	5.72 6.03 6.03
	Perú 10Y	6.73	6.73	↓	-0.20	6.652	6.762	6.63 6.73 6.75
	China 10Y	1.63	1.65	↓	-2.70	1.794	2.098	1.59 1.63 1.74

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

| Renta Variable

El **mercado local** mostró una tercera vela alcista relevante y rompe por primera vez la parte alta de la cuña alcista que trazamos en nuestro informe semanal. El índice se encuentra cerca de alcanzar niveles similares a los observados en mayo de 2024, cuando el índice tocó su máximo del año anterior (1,450 puntos). El comportamiento de las acciones de Bancolombia sigue impulsando la dinámica del índice, con rendimientos en la jornada por encima del 2%. El mercado se encuentra a la expectativa de noticias corporativas referentes al banco, debido a la fortaleza de los movimientos de las últimas jornadas.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma negativa en su mayoría. Los índices en EE.UU. se vieron impactados negativamente por los retrocesos en acciones de tecnología. Las acciones de Nvidia retrocedieron cerca del 16%, en medio de las preocupaciones de los inversionistas por lo que significa la nueva IA, DeepSeek, para el sector de inteligencia artificial en general. Las acciones en Europa cerraron mixtas, con un tinte mayoritariamente negativo, también impactadas por las preocupaciones alrededor de la IA.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	40,900	38.3	↑ 2.45%	↑ 8.8%	↑ 8.8%	6.5	1.0	37,000	40,900	9,110	102,732	3,536	8.6%
PF-Bancolombia	38,500	38.3	↑ 4.11%	↑ 9.4%	↑ 9.4%	6.1	1.0	34,660	38,500	56,694	504,384	3,536	9.2%
Ecopetrol	1,795	73.8	↑ 1.99%	↑ 7.2%	↑ 7.2%	4.4	0.9	1,760	1,870	17,834	185,450	312	17.4%
ISA	16,900	18.7	↑ 0.48%	↑ 1.2%	↑ 1.2%	7.0	1.1	16,660	17,300	3,136	75,945	1,110	6.6%
GEB	2,580	23.7	↓ -0.77%	↑ 5.7%	↑ 5.7%	9.7	1.2	2,485	2,600	1,326	32,869	251	9.7%
Celsia	3,640	3.9	↓ -0.55%	↓ -1.1%	↓ -1.1%	18.7	1.1	3,640	3,815	602	13,032	310	8.5%
Promigas	7,200	8.2	↑ 0.28%	↓ -5.9%	↓ -5.9%	7.1	1.3	7,160	7,650	310	3,871	516	7.2%
Canacol	11,000	0.3	↑ 6.38%	↓ -0.9%	↓ -0.9%	16.2	0.3	10,340	11,800	794	6,099	-	0.0%
Grupo Sura	35,800	19.6	↓ -0.56%	↓ -3.8%	↓ -3.8%	3.3	0.6	35,440	37,380	242	9,020	1,400	3.9%
PF-Grupo Sura	25,800	19.6	↓ -1.45%	↓ -0.8%	↓ -0.8%	2.4	0.5	25,420	26,220	2,012	47,758	1,400	5.4%
Grupo Argos	19,000	15.4	↓ -0.11%	↓ -7.8%	↓ -7.8%	3.8	0.7	18,800	20,480	4,866	40,797	636	3.3%
PF-Grupo Argos	13,740	15.4	↓ -2.55%	↓ -11.0%	↓ -11.0%	2.8	0.5	13,700	15,500	369	6,517	636	4.6%
Corficolombiana	17,020	6.2	↑ 1.92%	↑ 15.9%	↑ 15.9%	25.2	0.5	14,680	17,020	1,509	14,828	-	0.0%
PF-Corficolombiana	15,280	6.2	↑ 1.46%	↑ 7.0%	↑ 7.0%	22.6	0.5	14,120	15,280	352	2,437	1,135	7.4%
Cementos Argos	9,900	13.0	↓ -0.80%	↓ -2.9%	↓ -2.9%	2.4	1.1	9,700	11,000	9,851	125,082	118	1.2%
PF-Cementos Argos	10,680	13.0	↑ 1.14%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	2.6	1.1	10,280	12,400	83	1,044	118	1.1%
PF-Davivienda	18,800	8.5	↑ 0.53%	↑ 7.1%	↑ 7.1%	12.8	0.5	17,560	19,540	573	35,655	-	0.0%
Bogota	28,220	10.0	↑ 0.79%	↑ 5.1%	↑ 5.1%	11.4	0.6	26,560	28,220	511	6,559	1,452	5.1%
PF-Aval	494	11.7	↑ 1.44%	↑ 10.8%	↑ 10.8%	16.4	0.7	458	494	1,375	23,419	24	4.9%
Grupo Bolivar	60,900	4.8	↓ -1.14%	↑ 0.8%	↑ 0.8%	10.2	0.4	60,500	64,960	140	4,097	6,276	10.3%
Mineros	4,875	1.5	↓ -0.31%	↑ 14.6%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,410	4,890	585	7,085	384	7.9%
BVC	10,600	0.6	↑ 1.92%	↑ 7.1%	↑ 7.1%	5.6	1.1	9,600	10,600	80	1,969	948	8.9%
ETB	68	0.2	→ 0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	1	287	-	0.0%
Nutresa	92,020	42.1	↑ 0.02%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,020	48	766	-	0.0%
Terpel	12,000	2.2	→ 0.00%	↑ 4.3%	↑ 4.3%	2.4	0.7	11,580	12,620	309	4,106	786	6.6%
PEI	72,500	3.1	→ 0.00%	↑ 4.5%	↑ 4.5%	1.9	0.5	68,600	72,500	1,149	12,967	888	1.2%
HCOLSEL	15,140		→ 0.00%	↑ 2.3%	↑ 2.3%			15,044	15,360		9,956		
Icolcap	14,385		↑ 0.98%	↑ 3.3%	↑ 3.3%			13,939	14,385		143,897		
COLCAP	1,432		↑ 1.20%	↑ 3.8%	↑ 3.8%			1,382	1,432				

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.