

RESUMEN DE LA JORNADA

Destaca desempeño de las acciones locales

| Divisas

Índice del dólar estadounidense (DXY): El DXY se consolidó por encima del nivel psicológico de 108 unidades, alcanzando un máximo semanal de 108.06 pese a datos económicos débiles, como la caída de 2.2% en los pedidos de bienes duraderos y la disminución de la confianza del consumidor a 104.1 en enero. El sentimiento de aversión al riesgo impulsó al dólar, agravado por las propuestas de tarifas más altas y uniformes del presidente Donald Trump frente a la propuesta de aranceles graduales del secretario del Tesoro, Scott Bessent. Los operadores ahora esperan la decisión clave de política monetaria de la Fed, mientras el DXY enfrenta resistencia en 108.5 y soporte en 107.5.

USD/JPY	155.51	0.63%
USD/COP	4,219	0.55%
EUR/COP	4,402	0.21%
USD/CAD	1.440	0.17%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/NZD	0.567	-0.42%
GBP/USD	1.244	-0.45%
USD/BRL	5.87	-0.47%
USD/MXN	20.55	-0.53%
USD/AUD	0.625	-0.60%

Peso colombiano (COP): Hoy, el peso colombiano se depreció un 0.55% cerrando la jornada de negociación en COP\$4,219 por dólar. Durante la sesión la moneda osciló entre COP\$4,195.3 y COP\$4,238 por dólar. La relativa fortaleza del dólar con las renovadas amenazas arancelarias del gobierno de EE.UU. que generaban cierta aversión al riesgo influenció el comportamiento del peso colombiano y el de sus principales pares como el peso chileno y el real brasileño. Se negociaron USD\$1,491 millones en 2,602 operaciones.

Euro (EUR): El EUR/USD registró una caída del 0.6%, alcanzando los \$1.04, impactado por el fortalecimiento del dólar y la cautela de los mercados antes de la reunión de la Reserva Federal (FOMC). Además, las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) recorte las tasas de interés esta semana intensificaron la presión bajista sobre el euro. La incertidumbre en torno a las tensiones comerciales globales, sumada a los débiles datos económicos recientes de la zona euro, contribuyó a un panorama de mayor debilidad para la moneda común frente al dólar estadounidense. **Así, el EUR/COP cerró en COP\$4,399.99 con una depreciación de +0.16% durante la jornada.**

| Commodities

Plata	30.933	1.71%
Oro	2798.49	1.17%
Café	5548.00	1.11%
WTI	73.970	1.09%
Brent	76.580	0.53%
Cobre	4.2495	0.43%
Maíz	1045.75	0.07%
Gas Natural	3.0850	-5.16%

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 con ligeras pérdidas después de que una sólida demanda en la subasta de notas a 7 años, por un monto de USD\$44 mil millones, ayudara a mitigar una mayor venta masiva. La subasta se adjudicó casi 1 pb por debajo de las expectativas previas, estabilizando los rendimientos en todos los vencimientos. Además, una operación en bloque de futuros de notas a 5 años reforzó el sector intermedio, dejando los rendimientos prácticamente sin cambios, alrededor de 4 pbs por debajo de los máximos de la sesión.

Los rendimientos de los bonos europeos bajaron, borrando las ganancias del lunes, mientras los diferenciales gubernamentales se estrechaban, alcanzando el margen entre los rendimientos a 10 años de Francia y Alemania su nivel más bajo desde octubre (72 pbs). El rendimiento alemán subió 4 pbs, siguiendo a los bonos estadounidenses, tras el regreso del apetito por el riesgo luego de una caída en acciones tecnológicas. El diferencial italiano se redujo a 107 pbs antes de retroceder por una investigación sobre la primera ministra Giorgia Meloni. Los mercados ajustaron las expectativas de recortes de tasas del BCE, proyectando 90 pbs menos para fin de año, 2 pbs menos que el lunes.

Los rendimientos en Latinoamérica experimentaron una disminución generalizada, impulsados por el resurgimiento del apetito por activos de riesgo entre los inversores. En el mercado colombiano, los TES experimentaron desvalorizaciones, particularmente en el rango de vencimientos comprendido entre 2027 y 2031. El ajuste más pronunciado de la jornada se registró tras la divulgación de un informe del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), el cual reveló que el déficit fiscal proyectado para 2024 superaría la meta establecida en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) en aproximadamente COP \$21 billones. Este anuncio generó una reacción inmediata en el mercado, intensificando las desvalorizaciones de los TES. Los tramos con vencimiento en 2026 y 2027 fueron los más impactados, registrando un aumento en la tasa de rendimiento de aproximadamente 21 puntos básicos (pbs). Por su parte, los bonos a más largo plazo, como los vencimientos de 2042 y 2046, también registraron incrementos significativos en los rendimientos, cercanos a 10 pbs. Sin embargo, este movimiento inicial fue parcialmente revertido a medida que los participantes del mercado asimilaban los datos divulgados, los cuales aún son preliminares.

Acciones más negociadas

PFBLOM	\$	40,600.00	5.45%
PFAVAL	\$	517.00	4.66%
ECOPETROL	\$	1,825.00	1.67%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$	10,580.00	-3.82%
PEI	\$	70,500.00	-2.76%
PROMIGAS	\$	7,100.00	-1.39%

Acciones más valorizadas

CONCONCRET	\$	11,000.00	6.38%
PFBLOM	\$	40,600.00	5.45%
PFAVAL	\$	517.00	4.66%

Acciones más negociadas (MGC)

CBU7	\$	566,580.00	0.66%
NVDA	\$	536,000.00	7.76%
NU	\$	53,160.00	3.18%

SP500

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

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	4.20	4.20	0.20	4.260	4.301	4.20	4.38
	EE.UU. 10Y	4.53	4.53	0.01	4.479	4.243	4.53	4.79
	Alemania 10Y	2.56	2.53	3.30	2.340	2.362	2.32	2.65
	Reino Unido 10Y	4.61	4.58	2.86	4.519	4.221	4.56	4.89
	Japón 10Y	1.19	1.21	-1.20	1.109	0.987	1.07	1.25
	Canada 10Y	3.20	3.20	-0.20	3.253	3.289	3.20	3.54
	Italia 10Y	3.66	3.63	2.72	3.496	3.663	3.49	3.84
	Francia 10Y	3.30	3.27	2.50	3.141	3.067	3.14	3.47
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.96	8.87	9.35	8.805	8.824	8.79	9.28
	Colombia 10Y	11.34	11.28	6.15	11.264	10.742	11.21	11.86
	México 10Y	10.00	10.03	-3.30	10.162	9.852	9.99	10.45
	Brasil 10Y	15.06	15.06	-0.02	14.301	12.617	14.45	15.24
	Chile 10Y	6.01	6.03	-2.17	5.729	5.784	5.72	6.03
	Perú 10Y	6.72	6.73	-1.10	6.653	6.758	6.63	6.75
	China 10Y	1.63	1.63	0.00	1.784	2.094	1.59	1.74

Fuente: Bloomberg - Acciones & Valores

Renta Variable

El **mercado local** mostró una cuarta vela alcista relevante y parece confirmar el rompimiento de la cuña alcista trazada anteriormente. El índice cerró por encima del nivel máximo del año 2024 (1,450 puntos). El comportamiento de las acciones de Bancolombia sigue impulsando la dinámica del índice, a inicios de la jornada se conoció que JP Morgan actualizó su precio objetivo para el ADR a USD\$53 y elevó su recomendación a Sobreponderar. Teniendo en cuenta la tasa de cambio actual, eso equivaldría a un precio por acción de COP\$55,900, el cual se encuentra por encima del valor justo que estimamos en nuestro panorama anual 2025 de COP\$46,700.

Los **mercados internacionales** cerraron de forma positiva en su mayoría. Los índices en EE.UU. recuperan terreno luego de la venta masiva que experimentaron las acciones tecnológicas por la presión en la carrera por la inteligencia artificial. El ETF de acciones de tecnología subió +2%. Entre tanto, las acciones en Europa cerraron de forma mixta, mientras los operadores intentan mover cierta parte de sus portafolios a sectores más defensivos, por ejemplo, el sector de consumo básico se incrementó +0.9%.

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	42,780	40.2	↑ 4.60%	↑ 13.8%	↑ 13.8%	6.8	1.1	37,000	42,780	10,647	117,990	3,536	8.3%	46,300	
PF-Bancolombia	40,600	40.2	↑ 5.45%	↑ 15.4%	↑ 15.4%	6.5	1.0	34,660	40,600	59,651	572,906	3,536	8.7%	-	
Ecopetrol	1,825	75.0	↑ 1.67%	↑ 9.0%	↑ 9.0%	4.5	1.0	1,760	1,870	16,238	196,900	312	17.1%	2,120	
ISA	17,040	18.9	↑ 0.83%	↑ 2.0%	↑ 2.0%	7.1	1.1	16,660	17,300	5,237	87,484	1,110	6.5%	28,700	
CEB	2,625	24.1	↑ 1.74%	↑ 7.6%	↑ 7.6%	9.9	1.3	2,485	2,625	3,431	42,618	251	9.6%	4,000	
Celsia	3,625	3.9	↓ -0.41%	↓ -1.5%	↓ -1.5%	18.6	1.1	3,625	3,815	881	14,748	310	8.6%	5,000	
Promigas	7,100	8.1	↓ -1.39%	↓ -7.2%	↓ -7.2%	7.0	1.3	7,100	7,650	381	4,464	516	7.3%	-	
Canacol	10,580	0.3	↓ -3.82%	↓ -4.7%	↓ -4.7%	15.6	0.2	10,340	11,800	993	7,690	-	0.0%	-	
Grupo Sura	36,640	20.1	↑ 2.33%	↓ -1.5%	↓ -1.5%	3.4	0.6	35,440	37,380	11,428	54,008	1,400	3.8%	44,000	
PF-Grupo Sura	27,000	20.1	↑ 4.65%	↑ 3.8%	↑ 3.8%	2.5	0.5	25,420	27,000	11,832	89,050	1,400	5.2%	-	
Grupo Argos	19,560	15.9	↑ 2.95%	↓ -5.0%	↓ -5.0%	3.9	0.8	18,800	20,480	1,954	34,014	636	3.3%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,120	15.9	↑ 2.77%	↓ -8.5%	↓ -8.5%	2.8	0.6	13,700	15,500	1,315	10,671	636	4.5%	-	
Corficolombiana	17,000	6.2	↓ -0.12%	↑ 15.8%	↑ 15.8%	25.2	0.5	14,680	17,020	1,546	16,485	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,380	6.2	↑ 0.65%	↑ 7.7%	↑ 7.7%	22.8	0.5	14,120	15,380	208	2,216	1,135	7.4%	-	
Cementos Argos	10,180	13.4	↑ 2.83%	↓ -0.2%	↓ -0.2%	2.5	1.1	9,700	11,000	11,178	140,242	118	1.2%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,680	13.4	↔ 0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	2.6	1.1	10,280	12,400	24	891	118	1.1%	-	
PF-Davivienda	19,340	8.7	↑ 2.87%	↑ 10.1%	↑ 10.1%	-	13.2	0.6	17,560	19,540	7,846	65,320	-	0.0%	26,100
Bogota	28,880	10.3	↑ 2.34%	↑ 7.5%	↑ 7.5%	11.7	0.6	26,560	28,880	1,646	11,611	1,452	5.0%	-	
PF-Aval	517	12.3	↑ 4.66%	↑ 15.9%	↑ 15.9%	17.1	0.7	458	517	18,422	92,983	24	4.6%	-	
Grupo Bolivar	61,780	4.9	↑ 1.44%	↑ 2.3%	↑ 2.3%	10.3	0.4	60,500	64,960	680	6,397	6,276	10.2%	-	
Mineros	4,875	1.5	↔ 0.00%	↑ 14.6%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,410	4,890	-	5,329	384	7.9%	6,600	
BVC	11,080	0.7	↑ 4.53%	↑ 11.9%	↑ 11.9%	5.9	1.1	9,600	11,080	1,990	9,690	948	8.6%	-	
ETB	68	0.2	↔ 0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	123	775	-	0.0%	-	
Nutresa	92,020	42.1	↔ 0.00%	↑ 16.5%	↑ 16.5%	32.9	6.2	79,000	92,020	22	710	-	0.0%	-	
Terpel	12,000	2.2	↔ 0.00%	↑ 4.3%	↑ 4.3%	2.4	0.7	11,580	12,620	1,470	9,058	786	6.6%	-	
PEI	70,500	3.0	↓ -2.76%	↑ 1.6%	↑ 1.6%	1.9	0.5	68,600	72,500	857	12,947	888	1.3%	-	
HCOLSEL	15,140		↔ 0.00%	↑ 2.3%	↑ 2.3%			15,044	15,360		9,961			-	
Icolcap	14,740		↑ 2.47%	↑ 5.9%	↑ 5.9%			13,939	14,740		137,501			-	
COLCAP	1,474		↑ 2.90%	↑ 6.9%	↑ 6.9%			1,382	1,474					-	

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.