

Fuente: Set-FX

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU.** cerraron sin cambios significativos, retrocediendo desde las valorizaciones (y máximos) de la apertura. El movimiento se dio luego de que el expresidente Trump amenazara nuevamente a Canadá y México con aranceles del 25%. Otros factores que influyeron en la sesión fueron la reacción a la comunicación del FOMC del miércoles, la valorización de los bonos de la eurozona y una inesperada caída en las solicitudes iniciales de desempleo.
- **Los bunds se inclinaron al alza**, con el rendimiento a dos años cayendo 10 pbs hasta 2.18%. Las apuestas por recortes de tasas del BCE aumentaron luego de la decisión de política monetaria, impulsadas también por una contracción mayor a la prevista en el PIB de Alemania. Los mercados monetarios ahora descuentan 72 pbs de recortes este año (frente a 64 pbs de ayer), con los swaps reflejando reducciones de 25pb en marzo y junio. En el Reino Unido, los gilts también mostraron una inclinación alcista tras una fuerte demanda por bonos a corto plazo.
- **Rendimientos de bonos colombianos cerraron con curva más empinada:** valorización en tramos corto y medio, desvalorización en largo, conforme a expectativas. El alza en corto y medio sigue la tendencia global, mientras que el largo sigue presionado por el deterioro fiscal. Entre enero y noviembre de 2024, el GNC registró un déficit fiscal primario del 2.1% del PIB, frente al superávit de 0.6% en 2023, debido al aumento del gasto (21.2% del PIB) sobre ingresos (15.1%). Excluyendo intereses (3.9% del PIB), el déficit total alcanzó 6.1%, superando la meta oficial de 5.6%.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
EE.UU. 2Y	4.21	4.21	↓ -0.42	4.256	4.294	4.19	4.21	4.38
EE.UU. 10Y	4.52	4.53	↓ -0.81	4.484	4.242	4.52	4.52	4.79
Alemania 10Y	2.52	2.58	↓ -6.50	2.348	2.362	2.36	2.52	2.65
Reino Unido 10Y	4.56	4.62	↓ -6.08	4.524	4.224	4.56	4.56	4.89
Japón 10Y	1.21	1.19	↑ 2.00	1.114	0.991	1.09	1.21	1.25
Canada 10Y	3.12	3.17	↓ -4.90	3.245	3.282	3.12	3.12	3.54
Italia 10Y	3.60	3.66	↓ -6.30	3.498	3.660	3.52	3.60	3.84
Francia 10Y	3.26	3.32	↓ -5.70	3.149	3.069	3.19	3.26	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	8.83	8.92	↓ -9.05	8.824	8.824	8.79	8.83	9.28
Colombia 10Y	11.37	11.38	↓ -1.75	11.295	10.749	11.21	11.37	11.86
UVR 27's	4.78	4.76	↑ 2.20	4.816	4.990	11.21	11.37	11.86
UVR 33's	5.33	5.22	↑ 10.50	5.237	5.292	4.97	5.33	5.35
México 10Y	9.96	10.03	↓ -6.50	10.167	5.292	9.96	9.96	10.45
Brasil 10Y	14.99	15.13	↓ -13.85	14.391	12.652	14.45	14.99	15.24
Chile 10Y	6.01	6.00	↑ 1.51	5.735	5.782	5.72	6.01	6.03
Perú 10Y	6.68	6.70	↓ -1.90	6.651	6.752	6.63	6.68	6.75
China 10Y	1.63	1.63	↑ 0.00	1.766	2.088	1.59	1.63	1.72

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Más. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	44,360	41.5	↑ 1.98%	↑ 18.0%	↑ 18.0%	7.1	1.1	37,000	44,360	11,896	133,631	3,536	8.0%	46,300	
PF-Bancolombia	41,880	41.5	↓ -0.29%	↑ 19.0%	↑ 19.0%	6.7	1.1	34,660	41,880	36,816	541,217	3,536	8.4%	-	
Ecopetrol	2,025	83.3	↑ 7.43%	↑ 20.9%	↑ 20.9%	5.0	1.1	1,760	2,025	44,867	327,653	312	15.4%	2,120	
ISA	18,540	20.5	↑ 3.11%	↑ 11.0%	↑ 11.0%	7.7	1.2	16,660	18,540	17,107	140,204	1,110	6.0%	28,700	
GEB	2,770	25.4	↑ 4.92%	↑ 13.5%	↑ 13.5%	10.4	1.3	2,485	2,770	5,036	52,467	251	9.1%	4,000	
Celsia	3,720	4.0	↑ 2.62%	↑ 1.1%	↑ 1.1%	19.1	1.1	3,625	3,815	6,414	37,763	310	8.3%	5,000	
Promigas	7,040	8.0	↑ 0.28%	↓ -8.0%	↓ -8.0%	7.0	1.3	7,040	7,650	737	6,272	516	7.3%	-	
Canacol	11,000	0.3	↑ 2.80%	↓ -0.9%	↓ -0.9%	16.2	0.3	10,340	11,800	1,198	9,503	-	0.0%	-	
Grupo Sura	36,980	20.5	↑ 0.11%	↓ -0.6%	↓ -0.6%	3.5	0.7	35,440	37,380	3,083	32,055	1,400	3.8%	44,000	
PF-Grupo Sura	28,380	20.5	↑ 2.31%	↑ 9.1%	↑ 9.1%	2.7	0.5	25,420	28,380	10,426	95,256	1,400	4.9%	-	
Grupo Argos	19,960	16.2	↑ 0.81%	↓ -3.1%	↓ -3.1%	4.0	0.8	18,800	20,480	5,849	51,550	636	3.2%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,560	16.2	↑ 0.97%	↓ -5.7%	↓ -5.7%	2.9	0.6	13,700	15,500	1,457	12,551	636	4.4%	-	
Corficolombiana	17,500	6.4	↑ 1.16%	↑ 19.2%	↑ 19.2%	25.9	0.5	14,680	17,500	2,940	23,609	-	0.0%	23,000	
PF-Corfiacolombiana	15,880	6.4	↑ 0.89%	↑ 11.2%	↑ 11.2%	23.5	0.5	14,120	15,880	401	3,193	1,135	7.1%	-	
Cementos Argos	10,500	13.8	↑ 1.94%	↑ 2.9%	↑ 2.9%	2.5	1.1	9,700	11,000	19,972	186,597	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	11,000	13.8	↑ 3.00%	↓ -5.3%	↓ -5.3%	2.7	1.2	10,280	12,400	50	1,021	118	1.1%	-	
PF-Davienvienda	19,600	8.9	↑ 0.51%	↑ 11.6%	↑ 11.6%	-	13.4	0.6	17,560	19,600	19,307	119,010	-	0.0%	26,100
Bogota	29,020	10.3	↓ -1.29%	↑ 8.0%	↑ 8.0%	11.7	0.6	26,560	29,020	1,041	10,835	1,452	5.0%	-	
PF-Aval	580	13.8	↑ 4.50%	↑ 30.0%	↑ 30.0%	19.2	0.8	458	580	4,691	56,482	24	4.1%	-	
Grupo Bolivar	62,000	4.9	↓ -0.19%	↑ 2.6%	↑ 2.6%	10.4	0.4	60,500	64,960	480	6,276	6,276	10.1%	-	
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	11,440	0.7	↑ 3.25%	↑ 15.6%	↑ 15.6%	6.1	1.2	9,600	11,440	64	3,976	948	8.3%	-	
ETB	68	0.2	→ 0.00%	↓ -8.1%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	74	20	486	-	0.0%	-	
Nutresa	96,700	44.3	↑ 5.09%	↑ 22.4%	↑ 22.4%	34.6	6.5	79,000	96,700	47	830	-	0.0%	-	
Terpel	12,100	2.2	↑ 1.00%	↑ 5.2%	↑ 5.2%	2.4	0.7	11,580	12,620	737	7,595	786	6.5%	-	
PEI	71,000	3.1	↑ 0.80%	↑ 2.3%	↑ 2.3%	1.9	0.5	68,600	72,500	4,278	27,487	888	1.3%	-	
HCOLSEL	15,140		→ 0.00%	↑ 2.3%	↑ 2.3%			15,044	15,360		9,953			-	
Icolcap	15,370		↑ 1.72%	↑ 10.4%	↑ 10.4%			13,939	15,370		215,760			-	
COLCAP	1,543		↑ 2.20%	↑ 11.9%	↑ 11.9%			1,382	1,543					-	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.2%
Dow Jones	+0.2%
Nasdaq	+0.3%
Europa	
Stoxx 600	+0.75%
DAX	+0.3%
FTSE	+2.0%
Asia	
CSI 300	+0.3%
Nikkei	+0.3%
Kospi	+1.2%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 2,025.00	7.43%
PFBOLCOM	\$41,880.00	-0.29%
CEMARGOS	\$10,500.00	1.94%
Acciones menos valorizadas		
BOGOTA	\$29,020.00	-1.29%
BHI	\$ 301.00	-0.66%
CONCONCRET	\$ 656.00	-0.46%
Acciones más valorizadas		
ECOPETROL	\$ 2,025.00	7.43%
NUTRESA	\$96,700.00	5.09%
GEB	\$ 2,770.00	4.92%

Fuente: BVC

