



Viernes, 31 enero 2025

### Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/COP	4,210	1.35%
USD/JPY	155.1	0.60%
USD/CAD	1.454	0.36%
DXY	108.14	0.19%
USD/NZD	0.564	0.14%
USD/CYN	7.172	0.07%
USD/AUD	0.622	0.05%
USD/MXN	20.72	0.03%
GBP/USD	1.240	-0.15%
USD/BRL	5.84	-0.50%
EUR/COP	4,334	-1.52%

Fuente: Yahoo - Finance

### Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.0710	0.79%
WTI	72.910	0.25%
Brent	75.990	0.13%
Maiz	1044.50	0.05%
Café	5732.00	-0.26%
Oro	2830.26	-0.53%
Plata	32.218	-0.85%
Cobre	4.261	-1.08%

Fuente: Investing

### Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	4,210.9
Mínimo	4,148.0
Máximo	4,212.8
var. diaria	+1.35%
Volumen (USD\$ mll)	1,203.4

Fuente: Set-FX

### | Resumen del día

Hoy, el mercado conoció una tanda importante de datos económicos en EE.UU. El PCE, el indicador favorito de inflación de la Fed, se movió en línea con las expectativas, aumentando 2.6% anual, mientras el componente subyacente, sin alimentos ni energía, se mantuvo en 2.8%. Sin embargo, el gasto personal sorprendió al alza. En Colombia, hoy, el Banco de la República decidió mantener su tasa inalterada en 9.5%. Cinco de los siete codirectores consideraron conveniente hacer una pausa en el ciclo de flexibilización, cuando hay riesgos inflacionarios por el alto incremento del salario mínimo, las condiciones financieras externas, la incertidumbre fiscal, entre otras. Además, se conoció que, en diciembre, la tasa de desempleo nacional fue de 9.1% y urbana de 9.0%.

### | Monedas

**El índice del dólar estadounidense (DXY)** se mantiene firme por encima de 108, alcanzando un nuevo máximo semanal de 108.37, mientras los mercados se preparan para la implementación de aranceles de EE.UU. a México y Canadá este fin de semana. La fortaleza del dólar se ve respaldada por datos de inflación PCE en línea con las expectativas, lo que refuerza la postura cautelosa de la Fed. Además, las amenazas de Trump de imponer aranceles del 100% a los países BRICS que intenten desafiar el dominio del dólar en el comercio global han impulsado la demanda del dólar como activo refugio. **El peso colombiano (COP)** rompió una racha de cuatro semanas de apreciación, al presentar una corrección en su tendencia durante la jornada de hoy. La aversión al riesgo en el mercado global pesó sobre el comportamiento de la moneda local, en línea con la desvalorización de los demás mercados locales. Sin embargo, el alza significativa de la tasa de cambio podría verse limitada por la reciente decisión del Banrep. Finalmente, **el euro (EUR)** sigue bajo presión y cae por debajo de 1.037 debido a las expectativas de una política monetaria más flexible por parte del BCE. La desaceleración de la inflación en Alemania y los comentarios de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, señalando posibles recortes de tasas en el futuro han debilitado al euro.

### | Petróleo

Los futuros del crudo Brent subieron hacia los USD\$76 por barril mientras los operadores esperan claridad sobre los aranceles de Trump a Canadá y México, principales exportadores de crudo a EE. UU. Además, el mercado sigue atento a la reunión de la OPEP+ del 3 de febrero, en medio de presiones para reducir los precios del petróleo. El crudo se encamina a su segunda ganancia mensual consecutiva, impulsado por sanciones a Rusia y el clima frío en EE.UU.

### | Renta variable

- **El mercado local** retrocedió en la jornada después de 6 jornadas avanzando. El índice, sin embargo, termina una semana con una ganancia cercana al 8% y supera los 1,500 puntos, este desempeño surge como resultado de un optimismo por los activos de Bancolombia que vienen desde la semana pasada y se reafirmaron después de que el mercado conociera que Morgan Stanley elevara la calificación de las acciones del emisor. A su vez, Ecopetrol también mostró un desempeño positivo apoyando la tendencia del mercado local. Hoy, la mayoría de los activos corrigieron su tendencia y terminaron en terreno negativo.
- Los **mercados internacionales** mostraron volatilidad tras el anuncio de la Casa Blanca sobre la imposición de aranceles del 25% a Canadá y México, y del 10% a China. Wall Street perdió sus ganancias iniciales, con el S&P 500 cayendo un 0.6%, el Dow Jones retrocediendo 345 puntos y el Nasdaq cediendo un 0.4%, afectado por la incertidumbre comercial. Empresas con exposición a estos mercados, como Constellation Brands y Chipotle, sufrieron caídas del 2% y 1%, respectivamente. En contraste, las bolsas europeas cerraron al alza impulsadas por el optimismo en torno al nuevo modelo de inteligencia artificial de DeepSeek y la dinámica de la política monetaria en la región.

### | Renta fija

- **Los bonos del Tesoro extendieron su caída hacia el cierre de mes.** La volatilidad dominó la sesión, con los futuros del Tesoro oscilando ante noticias sobre aranceles. Los

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-0.35%
Dow Jones	-0.6%
Nasdaq	-0.15%
Europa	
Stoxx 600	+0.02%
DAX	+0.02%
FTSE	+0.31%
Asia	
CSI 300	+0.3%
Nikkei	+0.15%
Kospi	+0.7%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,960.00	-3.21%
PFB COLOM	\$41,400.00	-1.15%
ISA	\$18,480.00	-0.32%
Acciones menos valorizadas		
PFAVAL	\$ 549.00	-5.34%
ECOPETROL	\$ 1,960.00	-3.21%
BCOLOMBIA	\$43,100.00	-2.84%
Acciones más valorizadas		
GRUPOAVAL	\$ 571.00	4.77%
CNEC	\$11,300.00	2.73%
PFGRUPSURA	\$14,900.00	2.34%

Fuente: BVC

rendimientos de los bonos estadounidenses subieron entre 2.5 y 6 pbs, con el rendimiento a 10 años cerrando en 4.57%, cerca del máximo semanal de 4.60%. Los mercados ahora descuentan mayores recortes de tasas la Fed, con 3 pbs de reducción esperados para marzo.

- Los Bunds cerraron su mejor semana desde noviembre**, con el rendimiento a 10 años cayendo 12 pbs, impulsados por expectativas de mayor flexibilización monetaria del BCE tras datos de inflación más bajos y la contracción de la economía alemana. Los mercados ahora prevén recortes de tasas del BCE por 60 pbs para junio y 82 puntos en total este año. Los bonos franceses reflejaron ganancias similares tras un acuerdo presupuestario, mientras que los Gilts británicos también repuntaron, con el rendimiento a 10 años en su nivel más bajo desde diciembre, ante apuestas de tres recortes de tasas del BoE en 2024, el primero posiblemente la próxima semana.
- Los rendimientos de los bonos soberanos de Colombia cerraron la jornada con desvalorizaciones**, en línea con los títulos del Tesoro estadounidense. Al término de la sesión, el Banco de la República anunció la decisión de mantener inalterada la tasa de política monetaria, lo que favorecerá un mayor aplanamiento de la curva de rendimientos en las próximas jornadas. Además, el gerente del BanRep, Leonardo Villar, destacó que la tasa de interés real se mantiene en terreno contractivo, es decir, por encima del nivel de la tasa neutral. Aunque se prevé una reducción progresiva de las tasas a medida que la inflación converja hacia la meta del banco central, Villar advirtió sobre señales de un posible incremento en la tasa neutral, atribuido a la volatilidad de los mercados internacionales y a la percepción de riesgo país.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.22	4.21	↑	1.46	4.249	4.279	4.22	4.38
EE.UU. 10Y	4.56	4.52	↑	4.06	4.482	4.234	4.52	4.79
Alemania 10Y	2.46	2.52	↓	-5.90	2.348	2.357	2.36	2.65
Reino Unido 10Y	4.54	4.56	↓	-2.21	4.523	4.223	4.54	4.89
Japón 10Y	1.24	1.21	↑	3.00	1.117	0.994	1.09	1.25
Canada 10Y	3.09	3.12	↓	-3.30	3.231	3.270	3.09	3.54
Italia 10Y	3.55	3.60	↓	-4.72	3.493	3.654	3.52	3.84
Francia 10Y	3.20	3.26	↓	-6.00	3.148	3.070	3.19	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	8.82	8.83	↓	-1.05	8.835	8.819	8.79	9.28
Colombia 10Y	11.45	11.37	↑	8.70	11.320	10.751	11.21	11.86
UVR 27s	4.80	4.78	↑	1.30	4.812	4.988	11.21	11.86
UVR 33s	5.33	5.33	→	0.00	5.243	5.292	4.97	5.33
México 10Y	10.06	9.96	↑	9.70	10.171	5.292	9.96	10.45
Brasil 10Y	14.78	14.99	↓	-21.60	14.441	12.681	14.45	15.24
Chile 10Y	6.03	6.01	↑	1.65	5.736	5.776	5.72	6.03
Perú 10Y	6.70	6.68	↑	1.40	6.648	6.740	6.63	6.75
China 10Y	1.63	1.63	→	0.00	1.756	2.082	1.59	1.70

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Út. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	43,100	40.7	↓-2.84%	↑14.6%	↑14.6%	6.9	1.1	37,000	44,360	8,912	136,575	3,536	8.2%	46,300	
PF-Bancolombia	41,400	40.7	↓-1.15%	↑17.7%	↑17.7%	6.6	1.1	34,660	41,880	27,796	550,975	3,536	8.5%	-	
Ecopetrol	1,960	80.6	↓-3.21%	↑17.0%	↑17.0%	4.8	1.0	1,760	2,025	34,198	340,514	312	15.9%	2,120	
ISA	18,480	20.5	↓-0.32%	↑10.7%	↑10.7%	7.7	1.2	16,660	18,540	13,138	145,404	1,110	6.0%	28,700	
GEB	2,700	24.8	↓-2.53%	↑10.7%	↑10.7%	10.2	1.3	2,485	2,770	1,287	46,256	251	9.3%	4,000	
Celsia	3,720	4.0	→0.00%	↑1.1%	↑1.1%	19.1	1.1	3,625	3,815	1,272	28,752	310	8.3%	5,000	
Promigas	7,070	8.0	↑0.43%	↓-7.6%	↓-7.6%	7.0	1.3	7,040	7,650	471	6,210	516	7.3%	-	
Canacol	11,300	0.4	↑2.73%	↑1.8%	↑1.8%	16.7	0.3	10,340	11,800	907	9,826	-	0.0%	-	
Grupo Sura	36,200	20.1	↓-2.11%	↓-2.7%	↓-2.7%	3.4	0.6	35,440	37,380	869	28,497	1,400	3.9%	44,000	
PF-Grupo Sura	28,640	20.1	↑0.92%	↑10.1%	↑10.1%	2.7	0.5	25,420	28,640	6,760	94,686	1,400	4.9%	-	
Grupo Argos	19,920	16.3	↓-0.20%	↓-3.3%	↓-3.3%	4.0	0.8	18,800	20,480	2,686	47,910	636	3.2%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,900	16.3	↑2.34%	↓-3.5%	↓-3.5%	3.0	0.6	13,700	15,500	2,876	18,267	636	4.2%	-	
Corficolombiana	17,580	6.4	↑0.46%	↑19.8%	↑19.8%	26.0	0.5	14,680	17,580	1,249	21,475	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,640	6.4	↓-1.51%	↑9.5%	↑9.5%	23.2	0.5	14,120	15,880	302	3,298	1,135	7.3%	-	
Cementos Argos	10,340	13.6	↓-1.52%	↑1.4%	↑1.4%	2.5	1.1	9,700	11,000	5,045	161,787	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	11,100	13.6	↑0.91%	↓-4.5%	↓-4.5%	2.7	1.2	10,280	12,400	64	1,112	118	1.1%	-	
PF-Davienda	19,460	8.8	↓-0.71%	↑10.8%	↑10.8%	-	13.3	0.6	17,560	19,600	2,827	88,876	-	0.0%	26,100
Bogota	29,500	10.5	↑1.65%	↑9.8%	↑9.8%	11.9	0.6	26,560	29,500	2,512	16,288	1,452	4.9%	-	
PF-Aval	549	13.0	↓-5.34%	↑23.1%	↑23.1%	18.2	0.7	458	580	1,901	52,803	24	4.4%	-	
Grupo Bolivar	62,000	4.9	→0.00%	↑2.6%	↑2.6%	10.4	0.4	60,500	64,960	366	6,414	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	11,480	0.7	↑0.35%	↑16.0%	↑16.0%	6.1	1.2	9,600	11,480	182	4,392	948	8.3%	-	
ETB	68	0.2	→0.00%	↓-8.1%	↓-8.1%	0.8	0.1	68	74	13	485	-	0.0%	-	
Nutresa	96,700	44.3	→0.00%	↑22.4%	↑22.4%	34.6	6.5	79,000	96,700	19	795	-	0.0%	-	
Terpel	12,000	2.2	↓-0.83%	↑4.3%	↑4.3%	2.4	0.7	11,580	12,620	488	7,586	786	6.6%	-	
PEI	71,000	3.1	→0.00%	↑2.3%	↑2.3%	1.9	0.5	68,600	72,500	658	20,904	888	1.3%	-	
HCOLSEL	16,467	→2.64%	↑11.3%	↑11.3%	→	→	→	15,044	16,467	→	24,770	→	→	→	
Icolcap	15,228	→-0.92%	↑9.4%	↑9.4%	→	→	→	13,939	15,370	→	187,775	→	→	→	
COLCAP	1,521	→-1.38%	↑10.3%	↑10.3%	→	→	→	1,382	1,543	→	→	→	→	→	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

## | Glosario

**BanRep:** acrónimo para el Banco de la República.

**BCE:** acrónimo en español para Banco Central Europeo.

**BOE:** acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).

**BoJ:** acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).

**Bonos TIPS:** bonos indexados a la inflación de EE.UU.

**Breakeven:** inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.

**Bunds:** bonos Alemanes.

**bpd:** Barriles por día (petróleo).

**Carry:** estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.

**Commodities:** materia prima intercambiada en mercados financieros.

**Default:** impago de la deuda.

**Dot plot:** gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.

**EIA:** acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).

**Fed:** se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.

**FOMC:** acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).

**Gilts:** bonos del Reino Unido.

**IEA:** acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).

**IPC:** acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.

**IPP:** acrónimo para Índice de Precios al Productor.

**OIS:** acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).

**PBoC:** acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).

**PCE:** acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).

**PGN:** acrónimo para Presupuesto General de la Nación.

**Proxy:** es una variable que representa o aproxima otra variable económica.

**Rally:** se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.

**Spread:** la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.

**UE:** Unión Europea.

**UVR:** Acrónimo para Unidad de Valor Real que refleja el poder adquisitivo basado en el IPC, utilizada para ajustar créditos de vivienda y preservar el valor del dinero prestado.

## | 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.

Héctor Wilson Tovar García  
Gerente de Investigaciones Económicas  
[wtovar@accivalores.com](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero  
Directora de Investigaciones Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1566

| Diana Valentina Gonzalez  
Analista Renta Fija  
[diana.gonzalezs@accivalores.com](mailto:diana.gonzalezs@accivalores.com)

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez  
Analista Renta Variable  
[jahnisi.caceres@accivalores.com](mailto:jahnisi.caceres@accivalores.com)

| Laura Sophia Fajardo Rojas  
Analista Divisas  
[laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

| Natalia Toloza Acevedo  
Practicante  
[natalia.toloza@accivalores.com](mailto:natalia.toloza@accivalores.com)



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)