

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/BRL	5.812	1.27%
USD/AUD	1.587	0.75%
USD/NZD	1.756	0.56%
USD/CAD	1.434	0.20%
USD/CNY	7.259	0.11%
GBP/USD	1.267	0.05%
USD/JPY	149.05	-0.02%
USD/MXN	20.412	-0.15%
EUR/COP	4,303.8	-0.59%
USD/COP	4,104.4	-0.60%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.992	0.47%
WTI	68.79	-0.20%
Maiz	494.10	-0.28%
Cobre	4.5775	-0.39%
Brent	72.22	-0.95%
Oro	2,932.90	-1.63%
Café	371.70	-1.83%
Plata	32.208	-3.34%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,104.40
Mínimo	\$4,100.00
Máximo	\$4,141.40
var. diaria	-0.60%
Volumen (USD\$ mll)	1,333.86

Fuente: Set-FX

Cierre de mercados Petróleo alcanza su mínimo de 2 meses



Miércoles, 26 febrero 2025

| Resumen del día

Hoy, Donald Trump confirmó que el presidente de Ucrania, Volodímir Zelenski, visitará EE.UU el viernes, además de hacer algunos anuncios arancelarios. En particular, dijo que los aranceles para Canadá y México entrarán en vigor el 2 de abril, e informó que los aranceles a la Unión Europea serán del 25% para automóviles y otros productos. En materia de datos, se publicaron los precios de la vivienda, el índice del sector servicios de Richmond y las reservas semanales de crudo del Instituto Americano del Petróleo (API). Mientras tanto, el mercado sigue apostando por dos recortes de tasas por parte de la Fed en 2025, con la posibilidad de un primer recorte en junio.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) se recuperó ligeramente el miércoles, rondando las 106.4 unidades tras tocar nuevos mínimos de dos meses en 106.2 unidades, mientras los mercados evalúan el panorama económico y las tensiones comerciales. Aunque, la incertidumbre sobre los aranceles mantiene la volatilidad. Por su parte, **el peso colombiano** ha mostrado un comportamiento lateral durante la semana, sin una tendencia clara en medio de la incertidumbre del mercado. En lo que va de la semana, la moneda acumula una depreciación del 0.5% frente al dólar. En la semana, en la primera mitad de cada jornada, la demanda de dólares predomina, impulsando al alza la tasa de cambio. Sin embargo, hacia el cierre del mercado, gran parte de estas pérdidas se revierten, con una mayor presión vendedora sobre el dólar. En este contexto, la reciente corrección alcista de la tasa de cambio podría ser solo una pausa, ya que, a pesar de la incertidumbre global, el volumen de negociación sigue limitando incrementos significativos de la tasa. Finalmente, **el euro** retrocedió tras dos días de avances, cerrando por debajo de 1.05 dólares luego de otro intento fallido de superar los máximos anuales cerca de 1.053 dólares. La presión bajista llevó al par a la zona de 1.047 dólares, borrando parte de las ganancias del martes.

| Petróleo

Los precios del petróleo cayeron a mínimos de dos meses debido a un inesperado aumento en los inventarios de gasolina y destilados en EE.UU., lo que sugiere debilidad en la demanda, y a las crecientes expectativas de un acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania, que podría aliviar las sanciones y reducir la incertidumbre en la oferta. Además, las políticas comerciales y energéticas del presidente Trump, como el apoyo a mayores exportaciones de petróleo de Irak y la reversión de concesiones a Venezuela, también influyen en la volatilidad del mercado.

| Renta variable

- **El mercado local** culminó la jornada con un movimiento negativo, parece que el nivel de los 1,650 puntos se está consolidando como un techo relevante para el índice. Por tanto, no descartamos un posible movimiento hacia el soporte de los 1,630 puntos. El mercado estuvo principalmente atento a la reacción de los operadores ante la falla de energía en Chile en la que se encuentra involucrada la filial de ISA en esta región. La acción de servicios públicos empezó la jornada con un fuerte movimiento a la baja pero culminó con un retroceso de solo el 1.4%. Además, el mercado analizó otros mensajes en la llamada de resultados como los movimientos de Internexa.
- **Los mercados internacionales** cerraron mixtos en medio de la incertidumbre por las políticas comerciales de Donald Trump. Nvidia subió antes de su reporte de resultados, mientras que Maplebear (Instacart) cayó más del 11%. Los inversionistas muestran cautela ante el impacto de estas medidas en el crecimiento y la inversión. Los mercados europeos cerraron al alza impulsados por una serie de reportes corporativos positivos. AB InBev subió un 8.5% tras superar expectativas de ventas, mientras que Wienerberger y Adecco ganaron 11.2% y 12.3%, respectivamente, tras mejorar su dividendo y reducir costos. El DAX alemán continuó su rally post-electoral, destacando en la jornada.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. continuaron su repunte**, con los rendimientos alcanzando nuevos mínimos anuales tras la fuerte demanda en la subasta del bono a 7 años, la última antes del 11 de marzo. El rendimiento del bono a 10 años cayó a 4.25% desde el 4.45% del lunes, mientras que en el

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.01%
Dow Jones	-0.43%
Nasdaq	+0.26%
Europa	
Stoxx 600	+0.99%
DAX	+1.71%
FTSE	+0.72%
Asia	
CSI 300	-0.87%
Nikkei	-0.25%
Kospi	+0.99%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBOL	\$ 44,480	-0.58%
GRARGOS	\$ 20,940	1.16%
ECOPETROL	\$ 2,090	-1.65%
Acciones menos valorizadas		
ETB	\$ 52	-23.53%
GRAVAL	\$ 620	-4.17%
PFCEMARGOS	\$ 10,580	-2.40%
Acciones más valorizadas		
GEB	\$ 2,900	3.57%
NUTRESA	\$ 117,000	3.54%
GRBOLIVAR	\$ 72,960	2.73%

Fuente: BVC

mercado de opciones aumentó la compra de contratos que apuestan por una caída del rendimiento por debajo del 4%, respaldando la expectativa de Morgan Stanley. La demanda por protección al alza en opciones ha impulsado la preferencia por calls a niveles no vistos en seis meses.

- **Los bonos europeos se aplanaron al alza**, con los bunds alemanes rezagados frente a otros bonos gubernamentales de la región, afectados por el apetito por riesgo del mercado y preocupaciones sobre una posible expansión fiscal en Alemania. La brecha entre los rendimientos a 10 años de EE.UU. y Alemania se redujo a 184 pbs, la más estrecha desde octubre y con la mayor caída mensual desde mayo. Los gilts británicos también quedaron rezagados antes de un discurso de Swati Dhingra, miembro del Banco de Inglaterra.
- **En Colombia, los rendimientos bajaron alrededor de la curva, especialmente en el largo plazo**, impulsados por el excelente desempeño de los Tesoros estadounidenses. Hoy, el Ministerio de Hacienda adjudicó COP\$1.13 billones en TES tasa fija en pesos con vencimientos a 2036, 2046 y 2050, con tasas de corte de 11.665%, 12.398% y 12.228%, respectivamente. El BTC fue 4.4 veces superior al monto ofertado de COP\$750 mil millones, alcanzando más de COP\$3.3 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
EE.UU. 2Y	4.07	4.09	↓	-2.87	4.267	4.234	4.07	4.35
EE.UU. 10Y	4.24	4.29	↓	-4.97	4.560	4.239	4.24	4.64
Alemania 10Y	2.43	2.46	↓	-2.50	2.456	2.355	2.36	2.58
Reino Unido 10Y	4.50	4.51	↓	-0.63	4.597	4.254	4.44	4.63
Japón 10Y	1.36	1.37	↓	-0.50	1.222	1.032	1.19	1.44
Canadá 10Y	2.98	2.99	↓	-1.30	3.213	3.226	2.95	3.32
Italia 10Y	3.54	3.59	↓	-4.34	3.575	3.631	3.44	3.66
Francia 10Y	3.15	3.20	↓	-4.70	3.229	3.086	3.08	3.32
Emergentes								
Colombia 2Y	8.83	8.87	↓	-3.45	8.944	8.806	8.68	8.97
Colombia 10Y	11.51	11.57	↓	-5.45	11.545	10.829	11.21	11.66
UVR 27s	4.54	4.56	↓	-1.40	4.641	4.931	4.45	4.80
UVR 33s	5.35	5.41	↓	-6.00	5.257	5.277	4.97	5.41
México 10Y	9.53	9.61	↓	-7.50	10.101	5.277	9.53	10.08
Brasil 10Y	15.09	14.79	↑	29.94	14.827	12.942	14.42	15.21
Chile 10Y	5.92	6.03	↓	-10.15	5.881	5.781	5.92	6.11
Perú 10Y	6.34	6.39	↓	-5.10	6.626	6.691	6.34	6.75
China 10Y	1.76	1.77	↓	-1.00	1.662	2.028	1.60	1.79

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 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Bancolombia	47,520	44.3	↑ 0.72%	↑ 7.1%	↑ 26.4%	7.6	1.2	42,980	43,700	10,236	134,456	3,536	7.4%	46,300
PF-Bancolombia	44,480	44.3	↓ -0.58%	↑ 6.2%	↑ 26.4%	7.1	1.1	40,520	41,280	24,484	440,888	3,536	7.9%	-
Ecopetrol	2,090	85.9	↓ -1.65%	↑ 3.2%	↑ 24.8%	5.1	1.1	2,005	2,050	22,061	308,492	312	14.9%	2,120
ISA	20,080	22.2	↓ -1.95%	↑ 8.3%	↑ 20.2%	8.3	1.3	17,940	18,400	4,201	106,489	1,110	5.5%	28,700
GEB	2,900	26.6	↑ 3.57%	↑ 4.7%	↑ 18.9%	10.9	1.4	2,625	2,640	10,182	57,110	251	8.7%	4,000
Celsia	3,735	4.0	↓ -1.45%	↑ 0.4%	↑ 1.5%	19.2	1.1	3,695	3,710	2,800	38,215	310	8.3%	5,000
Promigas	7,000	7.9	↓ 0.00%	↓ -0.6%	↓ -8.5%	6.9	1.3	6,920	7,000	180	4,483	516	7.4%	-
Canacol	11,220	0.4	↑ 1.08%	↑ 2.0%	↑ 1.1%	16.5	0.3	11,000	11,480	63	5,747	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,080	24.8	↓ -0.68%	↑ 19.2%	↑ 18.5%	4.1	0.8	36,080	37,380	1,760	52,024	1,400	3.2%	44,000
PF-Grupo Sura	37,600	24.8	↓ -1.05%	↑ 32.5%	↑ 44.5%	3.5	0.7	28,280	29,920	11,093	125,822	1,400	3.7%	-
Grupo Argos	20,940	17.2	↑ 1.16%	↑ 4.9%	↑ 1.7%	4.2	0.8	19,820	20,300	23,013	116,964	636	3.0%	21,000
PF-Grupo Argos	16,200	17.2	↑ 1.25%	↑ 11.3%	↑ 4.9%	3.3	0.6	14,580	14,720	2,414	20,030	636	3.9%	-
Corficolombiana	17,500	6.4	↓ -0.10%	→ 0.0%	↑ 19.2%	25.9	0.5	17,520	17,660	2,664	28,967	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↓ -1.56%	↓ -0.5%	↑ 10.6%	23.4	0.5	15,820	15,880	248	4,641	1,135	7.2%	-
Cementos Argos	10,480	13.8	↓ -1.50%	↓ -0.2%	↑ 2.7%	2.5	1.1	10,340	10,680	3,837	137,902	118	1.1%	9,700
PF-Cementos Argos	10,600	13.8	↓ -2.40%	↓ -3.6%	↓ -8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	31	757	118	1.1%	-
PF-Davienda	21,000	9.5	↑ 1.25%	↑ 7.1%	↑ 19.6%	14.4	0.6	19,120	19,140	3,297	90,431	-	0.0%	26,100
Bogota	30,300	10.8	↓ -1.69%	↑ 4.4%	↑ 12.8%	12.3	0.7	29,040	29,300	665	13,167	1,452	4.8%	-
PF-Aval	634	15.1	↓ -1.71%	↑ 9.3%	↑ 42.2%	21.0	0.9	535	560	1,522	28,341	24	3.8%	-
Grupo Bolivar	72,960	5.8	↑ 2.73%	↑ 17.7%	↑ 20.8%	12.2	0.5	61,500	64,380	1,630	16,666	6,276	8.6%	-
Mineros	4,875	1.5	→ 0.00%	→ 0.0%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	-	11,674	384	7.9%	6,600
BVC	11,200	0.7	↓ -1.58%	↓ -2.1%	↑ 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	112	1,981	948	8.5%	-
ETB	68	0.2	↓ -23.53%	→ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	408	890	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	↑ 3.54%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	326	6,177	-	0.0%	-
Terpel	12,480	2.3	→ 0.00%	↑ 3.1%	↑ 8.5%	2.5	0.7	12,020	12,280	365	6,943	786	6.3%	-
PEI	69,920	3.0	↑ 0.92%	↓ -1.5%	↑ 0.8%	1.9	0.5	69,040	70,700	664	35,515	888	1.3%	-
HCOLSEL	16,397		→ 0.00%	↑ 8.3%	↑ 10.8%			15,140	16,397		8,288			-
Icolcap	16,366		↓ -0.21%	↑ 6.5%	↑ 17.6%			14,889	15,120		260,344			-
COLCAP	1,646		↓ -0.16%	↑ 8.2%	↑ 19.4%			1,505	1,525					-

Fuente: BVC - 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.

BTC: acrónimo para Bid to Cover.

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
(601) 7430167 ext 1107

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

| Diana Valentina Gonzalez
Analista Renta Fija
diana.gonzalezs@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| Maria Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)