

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/AUD	1.60	1.84%
USD/NZD	1.77	1.72%
USD/BRL	5.83	1.61%
USD/CAD	1.44	0.96%
EUR/COP	4,302	0.75%
USD/COP	4,132	0.67%
USD/CNY	7.28	0.51%
USD/JPY	149.68	0.40%
USD/MXN	20.48	0.13%
GBP/USD	1.26	-0.50%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	2,885.89	2.37%
WTI	70.23	2.35%
Brent	73.42	2.26%
Cobre	4.5932	1.87%
Café	372.20	1.86%
Maiz	480.90	0.14%
Gas Natural	3.944	-0.25%
Plata	31.510	-0.38%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,132.00
Mínimo	\$4,096.80
Máximo	\$4,135.68
var. diaria	+0.67%
Volumen (USD\$ mll)	1,474.89

Fuente: Set-FX

Cierre de mercados Aranceles en China, México y Canadá a partir de marzo



Jueves, 27 febrero 2025

| Resumen del día

Donald Trump anunció hoy que los aranceles a México y Canadá entrarán en vigor el 4 de marzo, mientras que China enfrentará un aumento del 10% en sus aranceles. Vale la pena recordar que, la semana pasada, el secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, y el viceprimer ministro chino, He Lifeng, hablaron sobre la relación comercial y la cooperación contra el narcotráfico. A ello se suman las amenazas con imponer aranceles del 25% a la Unión Europea especialmente en automóviles. Además, Trump adelantó que a inicios de abril se implementará una segunda ronda de aranceles recíprocos. En Colombia, se confirmó que Edwin Palma será el nuevo ministro de Minas y Energía, luego de que Presidencia publicará su hoja de vida. Más tarde en la jornada, Gustavo Petro, como parte de su agenda de esta semana, dará a conocer cómo quedó conformado su gabinete.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) superó la marca de 107.00 impulsado por datos de inflación en el PIB de EE.UU. A pesar de señales de desaceleración económica, el dólar se fortaleció luego de que el presidente Trump reafirmara la imposición de aranceles, generando incertidumbre en los mercados. Los datos mixtos fueron opacados por la fortaleza del dólar, que registró su mayor ganancia diaria en más de dos meses. Por su parte, las monedas latinoamericanas cayeron con fuerza este jueves, afectadas por los nuevos comentarios de Trump, lo que llevó a una disminución en el apetito por el riesgo. El peso colombiano se debilitó 0.67% en medio de esta incertidumbre comercial y la trayectoria de los recortes de tasas tras los datos económicos en EE.UU. mantuvieron la volatilidad en los mercados de divisas. Finalmente, el euro cayó un 0.74% a mínimos semanales por debajo de 1.0400 debido al repunte del dólar estadounidense, siendo su peor desempeño desde enero.

| Petróleo

Los precios del petróleo subieron más de 2% debido a preocupaciones sobre la oferta tras la revocación de la licencia de Chevron para operar en Venezuela, lo que podría reducir la producción del país y afectar a las refinerías estadounidenses. Además, la incertidumbre sobre un posible acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania mantiene a los inversionistas atentos, ya que podría aumentar el flujo de petróleo ruso. OPEC+ evalúa si aumentar la producción en abril o congelarla ante las nuevas sanciones de EE.UU. a Venezuela, Irán y Rusia.

| Renta variable

- El mercado local culminó el día con un movimiento negativo, el índice local realizó el movimiento que esperábamos, es decir la búsqueda del nivel sobre los 1,630 puntos como primer soporte. El mercado estuvo impactado por la caída en las acciones de Ecopetrol y Bancolombia. Creemos que estos movimientos de retroceso podrían estar explicados por la ocurrencia del primer rebalanceo del MSCI Colcap en el año, en el que los posibles flujos significarían ventas relevantes en acciones con pesos relevantes en el índice.
- Los mercados internacionales cayeron tras el anuncio de Trump sobre aranceles del 25% a México y Canadá, y la caída de Nvidia (-8.5%), a pesar de superar expectativas en sus resultados. El S&P 500 perdió 1.6%, el Nasdaq cayó 2.8% y el Dow Jones bajó 0.5%, con datos de solicitudes de desempleo superiores a lo esperado, aumentando las preocupaciones sobre el enfriamiento económico en EE.UU. Ahora, los inversores esperan el PCE de enero, clave para las decisiones de la Reserva Federal. Los mercados en Europa registraron movimientos mixtos, con Rolls-Royce subiendo 16% tras mejorar sus objetivos a mediano plazo, reportar mayores ingresos y reanudar dividendos. En contraste, Howden Joinery cayó 6%, luego de no alcanzar las expectativas de ingresos anuales, a pesar de anunciar una recompra de acciones por £100 millones.

| Renta fija

- Los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron tras datos económicos mixtos y comentarios de Trump, luego de seis sesiones de repunte impulsadas por señales de desaceleración y temores sobre aranceles. El rendimiento del bono a 10 años cayó de 4.8% en enero a 4.25%, pero creemos

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-1.59%
Dow Jones	-0.45%
Nasdaq	-2.78%
Europa	
Stoxx 600	-0.51%
DAX	-1.07%
FTSE	+0.28%
Asia	
CSI 300	+0.21%
Nikkei	+0.3%
Kospi	-0.73%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFB Colomb	\$ 43,140	-3.01%
ECOPETROL	\$ 2,050	-1.91%
ICOLCAP	\$ 16,140	-1.38%
Acciones menos valorizadas		
GRUARGOS	\$ 20,200	-3.53%
CORFICOL	\$ 18,580	-3.23%
PFB Colomb	\$ 43,140	-3.01%
Acciones más valorizadas		
ETB	\$ 59	13.46%
BVC	\$ 11,940	6.61%
PFCORFICOL	\$ 17,480	6.33%

Fuente: BVC

que su descenso podría frenar sin nuevas señales de debilidad económica, mientras el mercado queda a la espera de datos clave como el informe de empleo.

- **Los Bunds subieron por tercer día consecutivo y la curva se empujó tras el anuncio de Trump.** Los mercados monetarios mantienen las expectativas de recortes del BCE, ahora proyectando 85 pbs de recortes frente a los 82 pbs previos a la noticia. Por otro lado, los Gilts cayeron tras cinco días de ganancias debido a la toma de beneficios, aunque siguen superando a los bonos del Tesoro de EE.UU. Los operadores mantienen las apuestas de recorte de tasas del BoE, con 57 pb de recortes previstos para fin de año.
- **En Colombia, los rendimientos se mantuvieron mixtos alrededor de la curva.** La mayoría de nodos presentó valorizaciones reflejando el optimismo en el mercado estadounidense que se había llevado en las últimas semanas. A pesar de este buen desempeño, nos siguen preocupando las presiones fiscales y de política monetaria. Cabe resaltar que el próximo martes 4 de marzo, el Gobierno colombiano girará al mercado COP\$4.75 billones por vencimientos de TES a corto plazo, con una tasa de valoración del 9.313 % y cupón de 0%. Durante el año, los vencimientos de estos bonos están escalonados: el 3 de junio se girarán COP\$6.06 billones de pesos, el 2 de septiembre COP\$5.06 billones y el 2 de diciembre COP\$3.93 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	4.07	📉	-0.61	4.261	4.230	4.07	4.07	4.35
	EE.UU. 10Y	4.28	4.26	📈	2.47	4.555	4.238	4.26	4.28	4.62
	Alemania 10Y	2.41	2.43	📉	-1.90	2.459	2.354	2.36	2.41	2.58
	Reino Unido 10Y	4.51	4.50	📈	0.96	4.596	4.256	4.44	4.51	4.63
	Japón 10Y	1.40	1.36	📈	3.50	1.228	1.034	1.19	1.40	1.44
	Canadá 10Y	2.97	2.98	📉	-1.30	3.208	3.223	2.95	2.97	3.28
	Italia 10Y	3.54	3.54	📉	-0.01	3.578	3.629	3.44	3.54	3.66
	Francia 10Y	3.14	3.15	📉	-0.90	3.231	3.087	3.08	3.14	3.32
Emergentes										
	Colombia 2Y	8.81	8.83	📉	-2.70	8.944	8.805	8.68	8.81	8.97
	Colombia 10Y	11.49	11.51	📉	-2.20	11.548	10.833	11.28	11.49	11.66
	UVR 27's	4.53	4.54	📉	-1.20	4.633	4.927	4.45	4.53	4.80
	UVR 33's	5.35	5.35	🔄	0.00	5.256	5.276	4.97	5.35	5.41
	México 10Y	9.51	9.52	📉	-1.70	10.087	5.276	9.51	9.51	10.08
	Brasil 10Y	15.12	15.09	📈	3.33	14.831	12.959	14.42	15.12	15.19
	Chile 10Y	5.92	5.92	📉	-0.48	5.885	5.781	5.92	5.92	6.11
	Perú 10Y	6.34	6.34	📉	-0.50	6.620	6.687	6.34	6.34	6.73
	China 10Y	1.79	1.76	📈	2.90	1.663	2.025	1.60	1.79	1.79

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Más. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Bancolombia	46,500	43.2	↓ -2.15%	↑ 4.8%	↑ 23.7%	7.4	1.0	42,980	43,700	11,717	146,173	-	0.0%	46,300
PF-Bancolombia	43,140	43.2	↓ -3.01%	↑ 3.0%	↑ 22.6%	6.9	1.0	40,520	41,280	57,172	498,059	-	0.0%	-
Ecopetrol	2,050	84.3	↓ -1.91%	↑ 1.2%	↑ 22.4%	5.0	1.1	2,005	2,050	17,714	326,206	-	0.0%	2,120
ISA	20,700	22.9	↑ 3.09%	↑ 11.7%	↑ 24.0%	8.6	1.3	17,940	18,400	8,713	115,202	-	0.0%	28,700
GEB	2,940	27.0	↑ 1.38%	↑ 6.1%	↑ 20.5%	11.1	1.4	2,625	2,640	11,692	68,802	-	0.0%	4,000
Celsia	3,730	4.0	↓ -0.13%	↑ 0.3%	↑ 1.4%	19.2	1.1	3,695	3,710	1,196	39,410	-	0.0%	5,000
Promigas	7,000	7.9	↑ 0.00%	↓ -0.6%	↓ -8.5%	6.9	1.3	6,920	7,000	139	4,622	-	0.0%	-
Canacol	11,160	0.4	↓ -0.53%	↑ 1.5%	↑ 0.5%	16.5	0.3	11,000	11,480	77	5,824	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,000	24.9	↓ -0.18%	↑ 19.0%	↑ 18.3%	4.1	0.8	36,080	37,380	4,092	56,116	-	0.0%	44,000
PF-Grupo Sura	38,580	24.9	↑ 2.61%	↑ 35.9%	↑ 48.3%	3.6	0.7	28,280	29,920	12,871	138,693	-	0.0%	-
Grupo Argos	20,200	16.7	↓ -3.53%	↑ 1.2%	↓ -1.9%	4.1	0.8	19,820	20,300	4,234	121,198	-	0.0%	21,000
PF-Grupo Argos	16,220	16.7	↑ 0.12%	↑ 11.4%	↑ 5.1%	3.3	0.6	14,580	14,720	1,167	21,197	-	0.0%	-
Corficolombiana	17,500	6.4	↓ -3.23%	↔ 0.0%	↑ 19.2%	25.9	0.5	17,520	17,660	6,494	35,461	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↑ 6.33%	↓ -0.5%	↑ 10.6%	23.4	0.5	15,820	15,880	3,708	8,349	-	0.0%	-
Cementos Argos	10,200	13.4	↓ -2.67%	↓ -2.9%	↔ 0.0%	2.5	1.1	10,340	10,680	4,368	142,270	-	0.0%	9,700
PF-Cementos Argos	10,600	13.4	↔ 0.00%	↓ -3.6%	↓ -8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	31	788	-	0.0%	-
PF-Davienvia	20,600	9.3	↓ -1.90%	↑ 5.1%	↑ 17.3%	- 14.1	0.6	19,120	19,140	3,720	94,151	-	0.0%	26,100
Bogota	30,000	10.7	↓ -0.99%	↑ 3.4%	↑ 11.7%	12.1	0.6	29,040	29,300	468	13,636	-	0.0%	-
PF-Aval	620	14.7	↓ -2.21%	↑ 6.9%	↑ 99.0%	20.5	0.8	535	560	917	29,258	-	0.0%	-
Grupo Bolívar	75,000	5.9	↑ 2.80%	↑ 21.0%	↑ 24.2%	12.5	0.5	61,500	64,380	1,050	17,716	-	0.0%	-
Mineros	4,875	1.5	↔ 0.00%	↔ 0.0%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	-	11,674	-	0.0%	6,600
BVC	11,200	0.7	↑ 6.61%	↓ -2.1%	↑ 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	685	2,666	-	0.0%	-
ETB	68	0.2	↑ 13.46%	↔ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	296	1,187	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	↑ 1.28%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	313	6,490	-	0.0%	-
Terpel	12,500	2.3	↑ 0.16%	↑ 3.3%	↑ 8.7%	2.5	0.7	12,020	12,280	298	7,240	-	0.0%	-
PEI	70,000	3.0	↑ 0.11%	↓ -1.4%	↑ 0.9%	1.9	0.5	69,040	70,700	1,737	37,252	-	0.0%	-
HCOLSEL	16,397		↓ -2.00%	↑ 8.3%	↑ 10.8%			15,140	16,397		8,312	-		-
Icolcap	16,140		↓ -1.38%	↑ 5.0%	↑ 15.9%			14,889	15,120		275,662	-		-
COLCAP	1,628		↓ -1.10%	↑ 7.0%	↑ 18.1%			1,505	1,525			-		-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

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

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.

@accionesvvaloressa

Suscríbete a nuestros informes