

Cierre de mercados

Mercados en rojo, en medio de dudas arancelarias



Martes, 04 marzo 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,398.11	3.58%
GBP/USD	1.28	1.53%
USD/COP	4,161.50	1.28%
USD/BRL	5.88	-0.04%
USD/MXN	20.50	-0.08%
USD/CNY	7.27	-0.24%
USD/CAD	1.44	-0.29%
USD/AUD	1.60	-0.72%
USD/JPY	149.67	-0.73%
USD/NZD	1.77	-0.96%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	32.535	5.70%
Oro	2,925.92	0.25%
Maiz	452.38	0.03%
Brent	70.90	-0.37%
Café	401.00	-0.41%
WTI	68.00	-0.54%
Cobre	4.5745	-1.01%
Gas Natural	4.357	-1.06%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,161.50
Mínimo	\$4,114.00
Máximo	\$4,169.00
var. diaria	+1.28%
Volumen (USD\$ mll)	1,491.46

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, los mercados se agitaron cuando EE.UU impuso nuevos aranceles a China, Canadá y México que provocaron rápidas represalias, si bien los mercados continúan incorporando tres recortes de tasas de 25 pbs cada uno por parte del Reserva Federal en el 2025. Más tarde, será importante el discurso del presidente Donald Trump ante el Congreso. En Europa, la UE propone €150 mil millones en préstamos para defensa y permitirá a los miembros gastar €650 mil millones más sin sanciones fiscales. En Colombia, la Cámara de Representantes retomó el debate de la reforma a la salud y Diego Guevara, ministro de Hacienda, dijo que el Gobierno no volverá a proponer modificaciones a la Regla Fiscal. Además, Colombia fue invitada por el presidente Lula da Silva de Brasil, junto con México y Uruguay, a la cumbre de los BRICS en Río de Janeiro. En materia de datos económicos, se conoció que las exportaciones cayeron a USD 3,777 millones, por debajo de las expectativas del mercado (USD 3,857 millones).

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) cayó por debajo de 106 unidades, alcanzando un mínimo de tres meses debido a la incertidumbre económica generada por la guerra de aranceles de EE.UU. y las represalias. A pesar de que los aranceles podrían beneficiar la competitividad estadounidense, los mercados temen un impacto negativo en el crecimiento. Además, la creciente expectativa de un recorte de tasas por parte de la Fed en junio y datos económicos débiles han intensificado la presión bajista. En este panorama, **el euro** se fortalece, alcanzando un máximo de 12 semanas cerca de 1.056 dólares apalancado en las autorizaciones fiscales para expandir el gasto en diferentes países. A su vez, el optimismo en torno a un posible acuerdo de paz en Ucrania ha mejorado la percepción sobre la economía europea. Mientras el BCE se prepara para un posible recorte de tasas de 25 pb, los inversores esperan más señales sobre el impacto de la política comercial de EE.UU. en la UE. Por su parte, **el peso colombiano** presentó la mayor depreciación diaria del último mes, en medio de la incertidumbre global que impacta el desempeño de las monedas latinoamericanas. Este panorama de aversión al riesgo se moderó al cierre de la jornada spot con los comentarios de Howard Lutnick, secretario de Comercio de EE.UU., acerca de que Trump podría reducir mañana los aranceles a Canadá y México.

| Petróleo

Los precios del petróleo cayeron a mínimos de varios meses debido a la decisión de OPEC+ de aumentar la producción en abril, sorprendiendo al mercado. Además, los nuevos aranceles de EE.UU. sobre Canadá, México y China, junto con las represalias de Pekín, generaron preocupaciones sobre la demanda energética. La moderación de tensiones entre EE.UU. y Ucrania y la posible flexibilización de sanciones a Rusia también influyeron en el mercado, mientras que la debilidad en la demanda china y el fin de la licencia de Chevron en Venezuela añadieron presión bajista a los precios del crudo.

| Renta variable

- El mercado local** finalizó la jornada con un desempeño negativo, el índice tuvo un desempeño volátil, registrando un mínimo de 1,543 puntos que corrigió al cierre hasta los 1,564 puntos. Las acciones de Ecopetrol mostraron un segundo retroceso relevante, impactado por el comportamiento del Brent y la incertidumbre alrededor de los resultados corporativos del cuarto trimestre. Entre otros movimientos relevantes del mercado se encuentra la caída de Grupo Sura (-4.6%). Es probable que parte del retroceso haya estado impulsado por el escenario de mayor aversión al riesgo a nivel global.
- Los mercados internacionales** cayeron por segundo día consecutivo. Los temores sobre el impacto económico de los nuevos aranceles se reflejaron en el desempeño de los mercados. Los aranceles a Canadá, México y China, junto con las represalias de estos países, afectaron a empresas con grandes importaciones como Ford, GM y Chipotle. La caída llevó al S&P 500 a un terreno negativo, mientras los inversionistas esperan señales sobre la política comercial en el discurso de Trump al congreso.

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-1.22%
Dow Jones	-1.55%
Nasdaq	-0.35%
Europa	
Stoxx 600	-2.14%
DAX	-3.54%
FTSE	-1.27%
Asia	
CSI 300	-0.08%
Nikkei	-1.20%
Kospi	-0.15%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,885	-3.83%
PFBOLCOM	\$ 42,140	-0.57%
PFGSURA	\$ 37,000	-1.07%
Acciones menos valorizadas		
GRUPAVAL	\$ 590	-5.90%
GRUPSURA	\$ 39,460	-4.69%
CONCONCR	\$ 504	-3.82%
Acciones más valorizadas		
ÉXITO	\$ 1,910	1.87%
CELSIA	\$ 3,725	0.95%
BCOLOMBIA	\$ 44,480	0.86%

Fuente: BVC

| Renta fija

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos fueron altamente volátiles**, con el bono a 10 años registrando una variación de 11 pbs. Inicialmente, los rendimientos cayeron a 4.10%, alcanzando mínimos de varios meses debido a la preocupación por el impacto de las políticas arancelarias de Trump en el crecimiento económico. Sin embargo, el repunte se desvaneció y los rendimientos revirtieron la tendencia, cerrando en 4.205%, con un aumento de 5 pbs en el día. Este repunte fue impulsado por la recuperación de las acciones y el petróleo, así como por la fuerte caída de los futuros de los bonos alemanes. Al cierre, la curva de rendimientos se empinó con un ensanchamiento de los diferenciales entre los bonos a 2 y 10 años, y entre los de 5 y 30 años.
- **Los bonos gubernamentales europeos mostraron un comportamiento mixto**, con los bonos alemanes destacándose en un movimiento de empinamiento en torno a la parte larga de la curva, en medio de un sentimiento global de riesgo inestable. Los inversores sopesan el impacto de los aranceles estadounidenses, las perspectivas de recortes de tasas del BCE y el aumento del gasto en defensa en Europa, lo que ha generado presiones en los rendimientos de largo plazo. En Alemania, se estudia flexibilizar el límite de deuda para liberar hasta €220 mil millones hasta 2030, enfocándose en infraestructura y defensa. En este contexto, los rendimientos de los bonos alemanes a 30 años subieron debido a una nueva emisión anunciada por el gobierno, mientras que los rendimientos a 2 años cayeron 4 pbs.
- **En Colombia, los rendimientos terminaron mixtos** en medio de la alta volatilidad global. Los rendimientos de largo plazo aumentaron, mientras el bono a cuatro años bajó hasta 13 pbs. Además, en la novena subasta de TCO, la tasa de corte cayó 15 pbs respecto a la semana anterior, ubicándose en 9.20%. El BTC superó 2.5 veces la oferta, similar a lo ocurrido en la octava subasta, cuando la tasa fue de 9.35%. El Gobierno mantiene una meta de colocaciones de COP\$200 mil millones para 2025, aunque podría ampliarse hasta COP\$350 mil millones tras la finalización de la subasta de la actual referencia en marzo próximo.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max
 EE.UU. 2Y	3.97	3.95	 2.03	4.240	4.215	 3.95 3.97 4.35		
 EE.UU. 10Y	4.24	4.16	 8.15	4.533	4.234	 4.16 4.24 4.62		
 Alemania 10Y	2.49	2.49	 0.30	2.469	2.353	 2.36 2.49 2.58		
 Reino Unido 10Y	4.54	4.55	 -1.57	4.595	4.260	 4.44 4.54 4.62		
 Japón 10Y	1.42	1.41	 0.80	1.249	1.039	 1.21 1.42 1.44		
 Canada 10Y	2.90	2.83	 7.10	3.182	3.212	 2.83 2.90 3.21		
 Italia 10Y	3.62	3.60	 2.39	3.585	3.625	 3.44 3.62 3.66		
 Francia 10Y	3.23	3.22	 1.40	3.236	3.089	 3.08 3.23 3.32		
Emergentes								
 Colombia 2Y	8.73	8.76	 -3.45	8.934	8.790	 8.68 8.73 8.92		
 Colombia 10Y	11.42	11.45	 -3.60	11.545	10.841	 11.35 11.42 11.66		
 UVR 27's	4.64	4.60	 4.40	4.616	4.916	 4.45 4.64 4.80		
 UVR 33's	5.48	5.45	 2.70	5.261	5.274	 5.20 5.48 5.48		
 México 10Y	9.58	9.45	 12.90	10.035	5.274	 9.45 9.58 10.08		
 Brasil 10Y	15.26	15.26	 0.00	14.883	13.012	 14.42 15.26 15.26		
 Chile 10Y	5.93	5.94	 -0.82	5.897	5.780	 5.92 5.93 6.11		
 Perú 10Y	6.44	6.43	 0.70	6.601	6.677	 6.34 6.44 6.70		
 China 10Y	1.76	1.76	 0.00	1.666	2.017	 1.60 1.76 1.79		

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivales

Cierre de acciones locales

	Últ. 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	44,480	41.7	0.86%	0.3%	18.3%	6.8	1.0	42,980	43,700	9,230	9,230	-	0.0%	46,300
PF-Bancolombia	42,140	41.7	-0.57%	0.6%	19.8%	6.5	0.9	40,520	41,280	29,778	29,778	-	0.0%	-
Ecopetrol	1,885	77.5	-3.83%	-6.9%	12.5%	4.6	1.0	2,005	2,050	36,046	36,046	-	0.0%	2,120
ISA	20,160	22.3	0.80%	8.7%	20.7%	8.4	1.3	17,940	18,400	5,166	5,166	-	0.0%	28,700
GEB	2,765	25.4	-1.07%	-0.2%	13.3%	10.4	1.3	2,625	2,640	1,858	1,858	-	0.0%	4,000
Celsia	3,725	4.0	0.95%	0.1%	1.2%	19.2	1.1	3,695	3,710	1,167	1,167	-	0.0%	5,000
Promigas	6,860	7.8	-2.00%	-2.6%	10.3%	6.8	1.3	6,920	7,000	26	26	-	0.0%	-
Canacol	10,980	0.3	-0.18%	-0.2%	-1.1%	16.2	0.3	11,000	11,480	427	427	-	0.0%	-
Grupo Sura	39,460	22.6	-4.69%	6.7%	6.1%	3.7	0.7	36,080	37,380	3,923	3,923	-	0.0%	44,000
PF-Grupo Sura	37,000	22.6	-1.07%	30.4%	42.2%	3.5	0.7	28,280	29,920	12,784	12,784	-	0.0%	-
Grupo Argos	19,960	16.4	-0.20%	0.0%	-3.1%	4.0	0.8	19,820	20,300	2,624	2,624	-	0.0%	21,000
PF-Grupo Argos	15,300	16.4	-0.65%	5.1%	-0.9%	3.1	0.6	14,580	14,720	1,376	1,376	-	0.0%	-
Corficolombiana	17,500	6.4	-2.75%	0.0%	19.2%	25.9	0.5	17,520	17,660	1,167	1,167	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	-1.28%	-0.5%	10.6%	23.4	0.5	15,820	15,880	246	246	-	0.0%	-
Cementos Argos	9,900	13.0	0.00%	-5.7%	-2.9%	2.4	1.1	10,340	10,680	6,358	6,358	-	0.0%	9,700
PF-Cementos Argos	10,600	13.0	-0.60%	-3.6%	-8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	45	45	-	0.0%	-
PF-Davienvia	19,820	9.0	0.10%	1.1%	12.9%	13.5	0.6	19,120	19,440	1,635	1,635	-	0.0%	26,100
Bogotá	29,900	10.6	-0.33%	3.0%	11.3%	12.1	0.6	29,040	29,300	343	343	-	0.0%	-
PF-Aval	582	13.8	-0.34%	0.3%	30.5%	19.3	0.8	535	560	1,511	1,511	-	0.0%	-
Grupo Bolívar	72,740	5.8	-1.09%	17.3%	20.4%	12.2	0.5	61,500	64,380	475	475	-	0.0%	-
Mineros	4,875	1.5	-1.08%	0.0%	14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	1,049	1,049	-	0.0%	6,600
BVC	11,200	0.7	-0.97%	-2.1%	13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	99	99	-	0.0%	-
ETB	68	0.2	0.00%	0.0%	-8.1%	0.8	0.1	68	68	18	18	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	-1.67%	-5.9%	15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	190	190	-	0.0%	-
Terpel	12,280	2.2	-0.16%	1.5%	6.8%	2.5	0.7	12,020	12,280	240	240	-	0.0%	-
PEI	70,080	3.0	0.83%	-1.3%	1.0%	1.9	0.5	69,040	70,700	3,614	3,614	-	0.0%	-
HCOLSEL	16,397	0.0	0.00%	8.3%	10.8%	15.140	16,397	15,140	16,397	2	2	-	0.0%	-
Jeolcap	15,500	0.0	-3.12%	0.8%	11.4%	14,889	15,500	14,889	15,500	3,733	3,733	-	0.0%	-
COLCAP	1,565	0.0	-0.70%	2.9%	13.5%	1,505	1,525	1,505	1,525	-	-	-	0.0%	-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivales

| Glosario

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, 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.

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



Suscríbete a nuestros informes