



Jueves, 05 junio 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,710	0.66%
GBP/USD	1.36	0.29%
USD/COP	4,115	0.09%
USD/JPY	143.51	-0.22%
USD/CAD	1.37	-0.30%
USD/MXN	19.15	-0.38%
USD/CNY	7.17	-0.41%
USD/NZD	1.66	-0.51%
USD/AUD	1.54	-0.64%
USD/BRL	5.58	-0.95%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	3,377	2.68%
Café	340.05	1.46%
WTI	63.34	1.31%
Brent	65.57	0.90%
Plata	34.67	0.81%
Gas Natural	3.72	0.21%
Cobre	4.87	-0.03%
Maiz	438.25	-0.08%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,115
Mínimo	\$4,085
Máximo	\$4,115
var. diaria	0.09%
Vol. (USD mll)	1,426

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, el presidente estadounidense, Donald Trump, sostuvo una conversación telefónica con su homólogo chino, Xi Jinping, en el intento de acelerar las negociaciones bilaterales. En la conversación, Xi le solicitó reconsiderar los aranceles impuestos y extendió una invitación para que Trump viaje a China. Trump declaró "estamos en muy buena forma con China y el acuerdo comercial", lo que avivó las expectativas de una posible distensión en las tensiones comerciales entre las dos principales economías del mundo. Mañana, los mercados esperan con atención el informe laboral de EE.UU., en busca de señales que confirmen las debilidades observadas esta semana tanto en la actividad económica como del mercado laboral. En Europa, los mercados reaccionaron a la decisión del BCE de recortar su tasa de interés en 25 pbs. Sin embargo, funcionarios del BCE anticiparon que el ciclo de recortes podría tener una pausa en la reunión de julio. En Colombia, el riesgo país se ve exacerbado luego de conocer que el Gobierno estaría evaluando activar la cláusula de escape para suspender hasta por 3 años la regla fiscal, en respuesta al elevado déficit que se espera supere la meta definida en el anterior Marco Fiscal de Mediano Plazo de 5.1% para 2025.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ Se mantiene debilitado en la zona de 98.7, presionado por preocupaciones renovadas de recesión tras datos decepcionantes de servicios y empleo en EE.UU., así como la incertidumbre sobre la senda de inflación y de actividad comercial derivada de la guerra arancelaria. El dólar repuntó levemente desde mínimos semanales luego de la llamada entre los presidentes de EE.UU. y China que generó cierto optimismo. Aún así, el dólar sigue bajo presión, especialmente frente al euro, que se fortaleció hasta un máximo de seis semanas cerca de 1.15 tras el recorte de tasas del BCE y señales de una posible pausa en su ciclo de flexibilización. Los comentarios de la presidenta Lagarde sobre el fin del ciclo de respuesta a shocks como la pandemia, la guerra en Ucrania y la crisis energética impulsaron aún más al euro. Por su parte, las monedas latinoamericanas operaron en general con tono positivo, impulsadas por el renovado optimismo en torno a las relaciones comerciales. El apetito por activos emergentes se mantiene, con el índice MSCI de monedas al alza y el real brasileño liderando los avances. El peso chileno lideró las ganancias de la jornada, respaldado por el repunte del cobre a máximos de dos meses. Por su parte, el **peso colombiano** presentó un comportamiento relativamente plano tras una fuerte apreciación del 0.4% en la primera hora de negociación. Sin embargo, ante las persistentes preocupaciones por la situación fiscal y en medio de las alertas por posibles medidas del gobierno para suspender la Regla Fiscal, el peso colombiano cerró la jornada con una depreciación del 0.09%.

| Petróleo

Los precios del crudo cerraron con una ligera baja, influenciados por un aumento inesperado en las reservas de crudo en EE.UU. y los recortes de precios por parte de Arabia Saudita. Sin embargo, el mercado mostró una recuperación parcial tras la noticia de una próxima reunión entre equipos comerciales de EE.UU. y China.

| Renta variable

- **El índice local continuó su movimiento de valorización.** El mercado avanzó 0.28% y se ubicó en 1,655 puntos. Las acciones de Enka subieron 9.2%, en medio del anuncio del inicio de la primera fase de su Programa de Readquisición de acciones. Ecopetrol, por su parte, presentó un avance moderado de 0.85% mientras S&P confirmó la calificación de la compañía con perspectiva negativa, dado que ve mayores riesgos en el gobierno corporativo.
- **Los mercados internacionales** cerraron con resultados mixtos, en una jornada marcada por la fuerte caída de Tesla (-14%), que perdió su capitalización de USD\$1 billón tras un enfrentamiento público entre Elon Musk y Donald Trump, lo que generó presión sobre el Nasdaq (-0.83%) y el S&P 500 (-0.53%). En Europa, los principales índices reaccionaron positivamente al recorte de tasas del

¹ Valor correspondiente al Índice DXY que mide la fortaleza del dólar estadounidense frente a una canasta de seis monedas: el euro (EUR), el yen japonés (JPY), la libra esterlina (GBP), el dólar canadiense (CAD), la corona sueca (SEK) y el franco suizo (CHF).

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-0.53%
Dow Jones	-0.25%
Nasdaq	-0.83%
Europa	
Stoxx 600	+0.16%
DAX	+0.19%
FTSE	+0.11%
Asia	
CSI 300	+0.23%
Nikkei	-0.51%
ASX	-0.03%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFCIBEST	\$ 44,740	0.31%
CIBEST	\$ 51,000	1.19%
ECOPETROL	\$ 1,780	0.85%
Acciones más valorizadas		
FABRICATO	\$ 3,00	36.36%
ENKA	\$ 18,90	9.25%
EXITO	\$ 2,650	5.79%
Acciones menos valorizadas		
ETB	\$ 5,00	-3.51%
CORFICOLCF	\$ 18,300	-1.82%
PFDVAVNDA	\$ 23,400	-1.27%

Fuente: BVC

BCE, con el Stoxx 600 subiendo 0.9% y el DAX ganando 0.2%. Aunque, las ganancias se vieron limitadas por la incertidumbre comercial entre EE.UU. y China.

Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. cerraron con pérdidas luego de revertir las ganancias iniciales**, afectados por el giro en los bonos de la eurozona. Los rendimientos de los bonos a 2 y 5 años subieron entre 6 y 7 pbs, mientras que el bono a 10 años avanzó 4 pbs. La curva se aplanó, destacando el spread 5s30s que cayó más de 6 pbs.
- **Los rendimientos de los bonos alemanes subieron con fuerza** luego de que Christine Lagarde señalara que podrían no ser necesarios más recortes de tasas este año, reduciendo así las apuestas de mercado sobre mayor flexibilización. El bund a 2 años subió 8 pbs hasta 1.88% y el bono a 10 años avanzó 6 pbs a 2.59%, provocando un aplanamiento de la curva. En contraste, los gilts se mantuvieron estables, con una leve caída en los rendimientos de largo plazo.
- **Los TES COP se desvalorizaron de forma generalizada**, con incrementos en los rendimientos entre +2.0 y +14.0 pbs, destacándose el TES 2033 y los nodos de la parte larga como los más afectados. En contraste, el TES 2032 registró el menor ajuste al alza. La pendiente de la curva se mantuvo relativamente estable, con una ligera inclinación reflejada en un aumento de 0.5 pbs en el spread 2s10s. Este comportamiento se da en un contexto de mayor aversión al riesgo local, ante la expectativa de que el Gobierno proponga una posible suspensión de la Regla Fiscal, tema que será evaluado en el Confis del próximo lunes 9 de junio. Por su parte, los TES UVR también evidenciaron presiones bajistas, con ampliaciones de tasa entre +2.3 y +10.0 pbs a lo largo de toda la curva.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. 4/5 (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max									Min	Actual	Max
Desarrolladas																			
EE.UU. 10Y	4.39	4.36	↑ 3.54	4.349	4.293	4.27	4.39	4.60	2025	8.80	8.80	→ 0.00	-5.20	-10.00	9.17	8.145	8.50	8.80	9.45
Alemania 10Y	2.58	2.53	↑ 5.30	2.560	2.424	2.47	2.58	2.70	2026	8.84	8.84	→ 0.00	-14.30	-9.00	9.062	8.243	8.51	8.84	9.20
Reino Unido 10Y	4.62	4.61	↑ 1.00	4.609	4.446	4.46	4.62	4.76	2027	9.57	9.46	↑ 11.50	-1.00	29.50	9.565	9.403	9.24	9.57	9.69
Japón 10Y	1.46	1.50	↓ -3.70	1.382	1.187	1.26	1.46	1.56	2028	10.02	9.94	↑ 8.50	-0.60	24.20	10.059	9.782	9.54	10.02	10.26
Canadá 10Y	3.25	3.23	↑ 2.00	3.166	3.150	3.10	3.25	3.40	2029	11.03	10.92	↑ 10.90	1.10	38.60	8.036	2.609	10.63	11.03	11.06
Italia 10Y	3.53	3.49	↑ 3.46	3.647	3.395	3.45	3.53	3.71	2030	11.33	11.23	↑ 10.40	0.00	51.00	11.126	10.412	10.82	11.33	11.33
Francia 10Y	3.25	3.20	↑ 4.70	3.274	3.170	3.16	3.25	3.38	2031	11.73	12.04	↑ 10.40	0.02	0.41	11.577	10.696	11.31	11.73	11.73
Singapur 10Y	2.31	2.35	↓ -3.40	2.506	2.706	2.31	2.31	2.58	2032	12.18	12.04	↑ 2.00	0.02	0.35	11.789	10.899	11.57	12.18	12.18
Suecia 10Y	2.29	2.31	↓ -2.00	2.384	2.278	2.29	2.29	2.46	2033	12.39	12.38	↑ 14.00	0.13	0.39	11.956	11.064	11.57	12.39	12.39
Emergentes																			
Colombia 10Y	12.41	12.38	↑ 2.50	12.301	11.346	12.18	12.41	12.41	2040	12.99	12.85	↑ 13.80	0.10	0.35	9.448	2.362	12.60	12.99	12.99
México 10Y	9.17	9.19	↓ -2.00	9.368	9.719	9.17	9.17	9.52	2046	12.98	12.85	↑ 13.40	0.10	0.29	12.834	12.083	12.49	12.98	12.98
Brasil 10Y	14.16	13.98	↑ 18.49	14.334	13.896	13.76	14.16	14.20	2050	12.86	12.72	↑ 13.60	0.09	0.24	12.724	11.949	12.47	12.86	12.86
Chile 10Y	5.78	5.79	↓ -0.73	5.732	5.694	5.73	5.78	5.83	TES UVR										
Perú 10Y	6.47	6.48	↓ -1.10	6.550	6.549	6.38	6.47	6.60	2025	2.91	2.91	→ 0.00	0.00	0.00	1.801	1.408	2.91	2.91	3.03
China 10Y	1.70	1.70	→ 0.00	1.675	1.843	1.62	1.70	1.71	2027	5.15	5.13	↑ 2.30	0.08	-0.18	5.361	4.942	5.05	5.15	5.47
Corea del Sur 10Y	2.89	2.89	→ 0.00	2.695	2.851	2.59	2.89	2.89	2029	6.00	5.90	↑ 30.00	0.11	0.13	5.908	5.289	5.83	6.00	6.00
Nueva Zelanda 10Y	4.53	4.54	↓ -1.50	4.563	4.476	4.48	4.53	4.68	2033	6.44	6.33	↑ 8.50	0.27	0.36	6.090	5.433	6.01	6.44	6.44
India 10Y	6.26	6.26	→ 0.00	6.363	6.661	6.24	6.26	6.39	2035	6.50	6.44	↑ 5.60	0.23	0.56	6.122	5.505	6.08	6.50	6.50
Malasia 10Y	3.51	3.52	↓ -1.30	3.639	3.758	3.51	3.51	3.67	2037	6.32	6.43	↑ 9.30	0.21	0.38	6.185	5.579	6.13	6.32	6.52
Sudafrica 10Y	10.03	9.98	↑ 4.20	10.612	10.457	9.98	10.03	10.66	2041	6.53	6.53	↑ 8.00	0.11	0.28	6.355	3.003	6.24	6.53	6.53
									2049	6.23	6.15	↑ 8.00	0.21	0.39	5.903	3.258	5.84	6.23	6.23
									2053	6.13	6.08	↑ 3.20	0.23	0.42	5.823	2.801	5.67	6.13	6.13

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	51,000	46.2	↑1.19%	↑ 4.5%	↑ 35.6%	7.7	1.2	45,700	52,880	14,315	261,090	4,524	8.9%	46,300	
PF-Cibest	44,740	46.2	↑0.31%	↑ 4.5%	↑ 27.2%	6.8	1.1	39,820	44,500	23,694	568,753	4,524	10.1%	46,300	
Ecopetrol	1,780	73.2	↑0.85%	↑ 2.3%	↑ 6.3%	5.2	0.9	1,725	2,085	7,321	420,056	214	12.0%	2,120	
ISA	20,000	22.2	↓0.60%	↑ 3.5%	↑ 19.8%	7.7	1.3	18,900	21,800	6,839	171,918	1,265	6.3%	28,700	
GEB	2,970	27.3	↓0.17%	↑ 2.4%	↑ 21.7%	10.1	1.5	2,750	2,995	1,226	41,205	238	8.0%	4,000	
Celsia	4,405	4.6	↑0.57%	↑ 4.4%	↑ 19.7%	17.9	1.4	3,890	4,070	1,930	22,423	326	7.4%	5,000	
Promigas	6,860	7.8	↓0.29%	↑ 2.4%	↓ -10.3%	7.5	1.2	6,510	6,790	237	11,998	545	7.9%	-	
Canacol	8,250	0.3	↓0.48%	↑ 1.7%	↓ -25.7%	-	13.8	0.2	9,050	10,800	140	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,900	25.2	↓0.66%	→ 0.0%	↑ 20.7%	15.5	1.0	41,520	44,240	274	24,736	1,500	3.3%	44,000	
PF-Grupo Sura	37,740	25.2	↓0.42%	↑ 1.2%	↑ 45.0%	13.0	0.8	37,680	39,600	2,447	79,455	1,500	4.0%	44,000	
Grupo Argos	21,960	18.0	↓0.09%	↑ 2.1%	↑ 6.6%	9.8	0.9	20,540	22,000	2,784	40,985	688	3.1%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,900	18.0	↑1.20%	↑ 3.3%	↑ 9.5%	7.6	0.7	16,340	17,560	1,506	18,822	688	4.1%	21,000	
Corficolombiana	18,300	6.7	↓1.82%	↓ -1.1%	↑ 24.7%	27.8	0.5	15,700	16,880	1,762	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,200	6.7	→0.00%	↓ -1.2%	↑ 13.4%	24.6	0.5	16,300	17,280	178	5,250	1,194	7.4%	23,000	
Cementos Argos	10,660	14.0	↑1.52%	↑ 2.1%	↑ 4.5%	6.0	1.0	9,980	10,840	4,461	188,567	770	7.2%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,500	14.0	→0.00%	→ 0.0%	↓ -9.6%	5.9	1.0	9,840	10,900	8	291	770	7.3%	9,700	
PF-Daviyenda	23,400	10.6	↓1.27%	↑ 3.0%	↑ 33.3%	22.9	0.7	20,320	21,900	984	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogota	32,500	11.5	→0.00%	↓ -0.3%	↑ 21.0%	10.0	0.7	29,600	31,700	132	8,672	1,752	5.4%	-	
PF-Aval	588	14.0	↓0.17%	↑ 1.0%	↑ 31.8%	11.1	0.8	525	575	213	20,026	21	3.6%	-	
Grupo Bolivar	70,100	5.5	↓0.40%	↑ 0.3%	↑ 16.1%	4.9	0.4	69,520	76,920	45	18,877	2,736	3.9%	-	
Miñeros	7,210	2.2	→0.00%	→ 0.0%	↑ 69.4%	4.3	1.2	5,660	6,200	-	29,108	410	5.7%	6,600	
BVC	12,100	0.7	→0.00%	↑ 0.8%	↑ 22.2%	7.0	1.3	11,760	15,800	44	1,099	1,641	13.6%	-	
ETB	55	0.2	↓3.51%	↓ -3.5%	↓ -25.7%	-	1.6	0.1	51	51	59	731	-	0.0%	-
Nutresa	129,800	59.4	→0.00%	↑ 2.6%	↑ 64.3%	75.8	8.3	118,360	126,600	7	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	12,260	2.2	↑0.16%	↓ -0.2%	↑ 6.6%	3.7	0.7	11,000	11,300	67	6,811	1,462	11.9%	-	
PEI	68,020	2.9	↑0.03%	↑ 0.8%	↓ -2.0%	5.9	0.5	69,900	72,520	210	36,506	-	0.0%	-	
HCOLSEL	18,282	-	→0.00%	→ 0.0%	↑ 23.6%	-	-	17,160	17,879	-	5,685	-	-	-	
Icolcap	16,476	-	↑0.38%	↑ 2.3%	↑ 18.4%	-	-	16,000	16,983	-	206,882	-	-	-	
COLCAP	1,656	-	↑0.28%	↑ 2.9%	↑ 20.1%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Acciavalores

| Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.	FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).
BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.	Gilts: bonos del Reino Unido.
BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).	IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).	IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.	IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
BTP: bonos Italianos.	OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
BTC: acrónimo para Bid to Cover.	PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
Bunds: bonos Alemanes.	PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
bpd: Barriles por día (petróleo).	Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal	Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.	UE: Unión Europea.
Default: impago de la deuda.	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
Dot plot: gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.	
Dovish: Término utilizado para describir una postura de política monetaria acomodaticia o expansiva, generalmente orientada a estimular el crecimiento económico.	
EIA: acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).	
Fed: se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.	

| 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

| 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](#)