

## Cierre de mercados

### A la expectativa del dato de inflación en Colombia



Viernes, 06 febrero 2026

#### Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,333	1.87%
USD/JPY	157.1	0.13%
USD/CNY	6.9	0.01%
USD/CAD	1.4	-0.12%
GBP/USD	1.4	-0.19%
USD/MXN	17.3	-0.38%
USD/NZD	1.7	-0.41%
USD/BRL	5.2	-0.41%
USD/AUD	1.4	-0.42%
USD/COP	3,664	-1.45%

Fuente: Yahoo - Finance

#### Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	294	1.76%
Maiz	430.75	1.17%
Brent	68.05	0.74%
Plata	77.27	0.50%
WTI	63.55	0.41%
Gas Natural	3.428	0.25%
Cobre	5.89	-0.98%
Oro	4,975.79	-2.31%

Fuente: Investing

#### Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,656
Mínimo	\$3,653
Máximo	\$3,690
var. diaria	-1.45%
Vol. (USD mil)	1,141

Fuente: Set-FX

#### | Resumen del día

El S&P 500 subió y Nvidia destacó por el fuerte crecimiento de la demanda, mientras Amazon cayó por sus planes de inversión en IA. En el **panorama global**, Irán y EE. UU. sostuvieron conversaciones indirectas, con la mediación de Omán, en un intento por acercar posiciones frente a las profundas diferencias sobre el programa nuclear de Teherán. Las conversaciones impactaron los precios de las materias primas. Además, la confianza del consumidor en EE. UU. mejoró inesperadamente, pese a señales de debilidad en el mercado laboral. La próxima semana, la inflación en EE. UU. será uno de los principales focos de atención, junto con la publicación del informe laboral que estaba previsto hoy pero tuvo que posponerse por el cierre fiscal. En **Colombia**, la Corte Constitucional ordenó la suspensión temporal de los gravámenes impuestos a las empresas generadoras de energía eléctrica, establecidos durante la declaratoria de emergencia económica en Colombia. En cuanto a datos, el DANE informó que en diciembre de 2025 la producción de cemento gris en Colombia fue de 1,181.2 mil toneladas, con un aumento de 3.1% interanual. Más tarde, el DANE publicará el dato de IPC de enero, en donde esperamos un incremento de 5.45% interanual y 1.27% intermensual.

#### | Monedas

El **dólar estadounidense**<sup>1</sup> se mantuvo cerca de máximos de dos semanas, respaldado por su rol de activo refugio en un entorno de corrección abrupta en activos de riesgo y un proceso de desarme de posiciones apalancadas ligado al ajuste en valuaciones asociadas a la narrativa de IA. Aunque moderó marginalmente su avance hacia el cierre de la semana, acumuló una ganancia relevante impulsada tanto por flujos defensivos como por la revaluación del escenario de política monetaria en EE.UU., tras la nominación de Kevin Warsh y señales de una Fed menos proclive a recortes agresivos. Al mismo tiempo, los datos laborales más débiles introducen un contrapeso que mantiene al dólar firme pero sin un impulso direccional claro. En este contexto, las monedas desarrolladas mostraron comportamientos divergentes: el yen sigue condicionado por la incertidumbre fiscal y electoral en Japón, el euro se mantiene estable tras un BCE cómodo con su postura actual pese a la desinflación, y la libra intenta estabilizarse luego de un mensaje más dovish del BoE.

En LatAm, el repunte del apetito por riesgo hacia el cierre de la semana favoreció una recuperación parcial de las monedas andinas, apoyada en la estabilización de los precios de las materias primas y en un entorno externo algo menos adverso. No obstante, el **peso colombiano** continúa exhibiendo una dinámica diferenciada frente a sus pares: pese a la corrección a la baja de la tasa de cambio hasta COP\$3,656, su comportamiento sigue estando determinado principalmente por factores locales, más que por la evolución del dólar global. En particular, la señal explícita del MinHacienda de mantener una estrategia activa de acumulación de divisas –respaldada por compras recientes en el mercado spot, un nivel elevado de caja en dólares y la posible conversión de utilidades del BanRep– introduce un sesgo estructural de demanda que acota la profundidad de los movimientos bajistas. En este contexto, la tasa de cambio podría permanecer operando en rangos, en la medida en que el sesgo bajista asociado a un entorno regional y a un carry aún favorables sea compensado por la dinámica de flujos y primas idiosincráticas.

#### | Materias primas

El petróleo cerró la jornada de manera estable tras las conversaciones nucleares entre EE.UU. e Irán mediadas por Omán, con el Brent cerrando en USD\$68.1/barril y el WTI en USD\$63.6/barril, reflejando un equilibrio entre alivio diplomático y persistente riesgo geopolítico. La falta de consenso sobre la agenda y la posibilidad latente de escalamiento mantienen una prima de riesgo asociada al Estrecho de Ormuz, por donde transita cerca del 20% del consumo mundial. En el frente de oferta, las exportaciones de Kazajistán podrían caer hasta 35% este mes por la lenta recuperación del campo Tengiz, mientras que Arabia Saudita profundizó recortes en precios oficiales a Asia, señalando un mercado con presiones de sobreoferta. En el largo plazo, la expansión de TotalEnergies en la exploración offshore de Namibia refuerza las expectativas de nueva capacidad futura, aunque limitada por desafíos de infraestructura, moderando el balance estructural del crudo.

<sup>1</sup> 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	+1.97%
Dow Jones	+2.47%
Nasdaq	-2.18%
Europa	
Stoxx 600	+0.89%
DAX	+0.94%
FTSE	+0.59%
Asia	
Hang Seng	-1.21%
Nikkei 225	+0.81%
ASX	-2.03%

Fuente: Bloomberg

**Cierre ETF's****Bitcoin**

IBIT	+9.92%
------	--------

Fuente: Bloomberg

**Mercado Local****Acciones más negociadas**

PFCIBEST	\$ 72,400	2.99%
ECOPETROL	\$ 2,240	3.23%
CIBEST	\$ 81,500	3.82%

**Acciones más valorizadas**

TERPEL	\$ 19,200	4.80%
CIBEST	\$ 81,500	3.82%
ECOPETROL	\$ 2,240	3.23%

**Acciones menos valorizadas**

PFDAVNDA	\$ 27,620	-3.76%
BHI	\$ 460	-2.54%
HCOLSEL	\$ 25,789	-1.96%

Fuente: BVC

Por otro lado, el oro se sostuvo en torno a USD\$4,900/onzza y la plata registró avances acotados, evidenciando una estabilización tras la elevada volatilidad observada recientemente.

**Renta variable**

- **El MSCI COLCAP cerró al alza con un avance de 1.85%, aunque permanece por debajo de su media móvil de 14 días. El índice local se ubicó en 2,363.4 puntos.** En el frente corporativo, el Grupo Energía Bogotá (GEB) suscribió un acuerdo con Alianza Valores, quien actuará como formador de liquidez de la acción de la compañía, buscando aumentar la transaccionalidad de las acciones a través de órdenes de compra y venta en el mercado bursátil. En paralelo, Mineros prevé producir 10,000 onzas de oro en 2026 y expandir su rentabilidad en las operaciones en Colombia y Nicaragua, ante un contexto favorable del precio del oro. Asimismo, la Junta Directiva de Enka -previo cumplimiento de los procesos legales- aprobó someter a consideración de la Asamblea General de Accionistas una distribución de utilidades por valor de COP\$310 millones para reserva legal y COP\$2,791 millones para la reserva de readquisición de acciones. Durante la jornada, PF Cibest fue la acción más negociada (COP\$43,393 millones), seguida por Ecopetrol (COP\$32,718 millones) y Cibest (COP\$21,584 millones). Por su parte, la acción de Terpel encabezó las ganancias (+4.80%), junto con Cibest (+3.69%) y Ecopetrol (3.00%), mientras que las mayores caídas fueron para PF Davivienda (-3.76%), BHI (-2.54%) y Celsia (-1.59%).

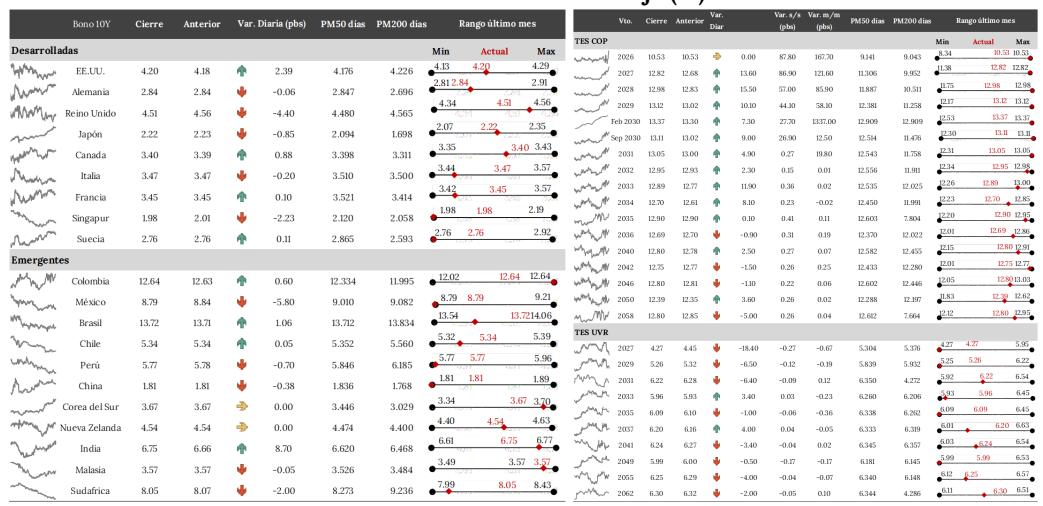
- **El mercado accionario en EE.UU. cerró al alza, tras una recuperación moderada de las acciones del sector tecnológico y un renovado apetito de riesgo.** En particular, los principales índices accionarios recuperaron ganancias, con Microsoft, Nvidia, Tesla y Apple al alza después de varios días de fuertes ventas en el sector. Entre tanto, el Dow Jones ha subido un 2% semanal, beneficiándose de la tendencia de rotación hacia acciones económicamente cíclicas. En contraste, las acciones de las empresas de software han estado bajo presión en medio de crecientes preocupaciones de que la IA podría representar una amenaza para los modelos de software tradicionales. En el frente corporativo, Amazon cayó un 7% después de anunciar que planeaba un aumento de más del 50% en los gastos de capital este año, intensificando la carrera después de un anuncio similar de Alphabet. En Europa, los mercados cerraron al alza, con avances en el Stoxx 600, el FTSE 100 y el CAC 40. El sector minero centró su atención en el anuncio de Glencore de abandonar sus planes de fusión con Rio Tinto, a pesar de las negociaciones por alcanzar un acuerdo. Por su parte, las acciones de Stellantis se desplomaron un 24% después de que el fabricante de automóviles anunciara una reestructuración empresarial de gran alcance con un coste de USD\$26,000 millones. Finalmente, los mercados asiáticos cerraron con tono mixto, con desvalorizaciones en el Hang Seng y el Shanghai, pero avances en el Nikkei 225 y Nifty 50.

**Renta fija**

- En **EE.UU.**, el Tesoro a 10 años escaló 4 puntos básicos hasta el 4.20%, tras alcanzar un mínimo mensual del 4.156%, dejando la curva de rendimientos aplanada en 71 pbs, reflejando una cautela generalizada ante los signos de debilidad económica. El movimiento se vio impulsado por el repunte del sector tecnológico y una mejora en la confianza del consumidor (U. Michigan), mientras los inversores asimilan una previsión de recortes de la Fed de 58 pbs para este año. En **Europa**, los rendimientos disminuyeron tras la pausa del BCE: el Bund alemán bajó al 2.82%, el OAT francés a menos del 3.45% tras aprobarse un presupuesto con déficit del 5% del PIB, y el BTP italiano cayó por debajo del 3.5% ante una inflación local del 1.0%. El bono de España se mantuvo estable en 3.22%. Finalmente, en el Reino Unido, los gilts cayeron al 4.55% luego de que el Banco de Inglaterra mantuviera la tasa en 3.75%, pero mostrara un sesgo más dovish con una división de votos de 4 a 9 a favor de un recorte, mitigando la incertidumbre política reciente. En **China**, el rendimiento del bono a 10 años cayó al 1.80% ante señales mixtas en los PMI y una fuerte demanda de refugio apoyada por inyecciones de liquidez del PBoC.

- En **LatAm**, los rendimientos en Chile y México retrocedieron a 5.32% y 8.87% respectivamente, mientras que en Brasil la tasa se estabilizó en 13.45% ante una política monetaria restrictiva (Selic al 15%) y ruidos fiscales persistentes. En **Colombia**, en línea con la dinámica observada durante la semana, la curva TES tasa fija mantuvo el aplanamiento, con un ajuste promedio al alza cercano a +5 pbs, concentrado principalmente en el tramo corto y medio. Las mayores presiones se registraron en los TES 2028 (+15.5 pbs) y TES 2027 (+13 pbs), seguidos por los TES 2033 (+11.9 pbs), reflejando una nueva recalibración de expectativas de política monetaria y de primas de riesgo en los horizontes más sensibles al ciclo. En contraste, la parte larga de la curva mostró un comportamiento defensivo, con valorizaciones de hasta -5 pbs en el nodo TES 2058 y descensos más moderados de -1 pbs en los TES 2042 y 2046, lo que sugiere que el mercado sigue preservando el anclaje de largo plazo pese al ajuste en el frente corto. Por su parte, la curva TES UVR consolidó las valorizaciones, con una caída promedio de -5 pbs a lo largo de la curva, en un movimiento asociado a toma de utilidades al cierre de la semana. Las mayores ganancias se observaron en el TES UVR 2027 (-18.4 pbs), seguido por el TES UVR 2029 (-6.5 pbs), confirmando un sesgo favorable hacia instrumentos indexados a inflación en un contexto de ajustes nominales y mayor cautela sobre la trayectoria inflacionaria de mediano plazo.

## Variaciones diarias renta fija (%):



Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

## 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 (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Cibest	81,500	77.3	3.82%	67.0%	116.8%	10.7	1.9	45,700	52,880	25,242	261,090	3,900	4.8%	69,200
PF-Cibest	72,400	77.3	2.99%	69.2%	105.8%	9.5	1.7	39,820	44,500	48,181	568,753	3,900	5.4%	69,200
Ecopetrol	2,240	91.9	3.23%	28.7%	33.7%	8.1	0.9	1,725	2,085	33,170	420,056	214	9.6%	2,120
ISA	29,000	32.5	2.47%	50.1%	73.7%	13.2	1.1	18,900	21,800	16,639	171,918	1,265	4.4%	28,700
GEB	2,870	26.3	1.41%	-1.0%	17.6%	10.1	1.4	2,750	2,995	6,652	41,205	238	8.3%	4,000
Celsia	4,960	5.2	-1.59%	17.5%	34.8%	24.5	1.0	3,890	4,070	431	22,423	-	6.6%	5,340
Promigas	6,740	7.6	2.43%	0.8%	-11.9%	7.0	1.1	6,510	6,790	141	11,998	545	8.1%	-
Grupo Sura	60,000	18.3	0.66%	33.6%	61.3%	4.6	0.9	41,520	44,240	2,941	247,376	1,500	2.5%	54,160
PF-Grupo Sura	51,200	18.3	2.40%	37.3%	96.8%	3.9	0.8	37,680	39,600	11,290	78,455	1,500	2.9%	54,160
Grupo Argos	17,780	11.3	-1.77%	-17.3%	-13.7%	4.7	0.6	20,540	22,000	3,758	40,985	688	3.9%	21,000
PF-Grupo Argos	14,200	11.3	1.43%	-13.2%	-8.0%	3.8	0.5	16,340	17,560	4,250	18,822	688	4.8%	21,000
Corficolombiana	19,800	7.3	0.81%	7.0%	34.4%	16.8	0.4	15,700	16,880	932	24,079	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	18,720	7.3	-0.74%	41.1%	31.9%	15.9	0.4	16,300	17,280	218	5,250	1,194	6.4%	23,000
Cementos Argos	13,460	17.4	2.59%	28.9%	32.0%	7.5	1.4	9,980	10,840	10,437	188,567	770	5.7%	12,420
PF-Cementos Argos	13,500	17.4	0.00%	28.6%	16.2%	7.5	1.4	9,840	10,900	49	291	770	5.7%	12,420
PF-Davivienda Group	30,500	3.6	0.66%	34.2%	73.7%	12.3	0.8	27,600	30,300	1,014	14,744	-	0.0%	32,100
Bogota	40,700	14.5	0.39%	24.8%	51.5%	10.4	0.8	29,600	31,700	230	8,672	1,752	4.3%	48,050
PF-Aval	802	6.1	-1.72%	37.8%	79.8%	11.5	1.0	525	575	6,643	20,026	28	3.4%	-
Grupo Bolívar	91,400	7.5	1.44%	30.8%	51.3%	7.0	0.4	69,520	76,920	238	18,877	2,736	3.0%	-
Mineros	18,240	5.4	2.59%	153.0%	328.7%	7.7	2.5	5,660	6,200	1,335	29,108	419	2.3%	13,200
BVC	15,700	1.0	0.00%	30.8%	58.6%	9.2	1.4	11,760	15,800	85	1,099	1,641	10.5%	-
ETB	50	0.2	0.00%	-12.3%	-32.4%	-	0.1	51	51	1	731	-	0.0%	-
Nutresa	319,000	145.4	0.00%	152.2%	303.8%	128.4	2.19	183,360	126,600	54	11,518	-	0.0%	-
Terpel	19,200	3.6	4.80%	56.4%	67.0%	5.7	1.1	11,000	11,300	817	6,811	1,463	7.6%	-
PEI	72,640	3.7	1.88%	7.6%	4.7%	7.4	0.6	69,900	72,520	13,835	36,506	1,168	1.6%	-
Grupo Éxito	4,880	6.3	1.67%	31.9%	144.0%	18.4	0.8	-	-	3,918	-	21	0.4%	4,500
HCOLSEL	25,789	1.9	-1.96%	41.1%	74.3%	-	-	17,160	17,879	-	5,685	-	-	-
Icolcap	23,397	-	1.58%	45.3%	68.1%	-	-	16,000	16,983	-	206,882	-	-	-
COLCAP	2,370	-	2.14%	47.3%	71.9%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-

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.

**BTI:** bonos Italianos.

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

**BTC:** acrónimo para Bid to Cover.

**Bunds:** bonos Alemanes.

**bpd:** Barriles por día (petróleo).

**CARF:** Comité Autónomo de la Regla Fiscal

**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.

**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.

**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).c

**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.

**Twist Steepening:** fenómeno en la curva de rendimiento de los bonos donde las tasas de interés a largo plazo aumentan más que las tasas a corto plazo, resultando en una curva que se vuelve más empinada, especialmente en el extremo largo.

**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 2.40.1.2 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 construidos 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. © 2026 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

| Lyhz Valentina Tovar Rodriguez  
Practicante  
[lyhz.tovar@accivalores.com](mailto:lyhz.tovar@accivalores.com)

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

| Hugo Camilo Beltrán Gómez  
Analista Renta Variable  
[hugo.beltran@accivalores.com](mailto:hugo.beltran@accivalores.com)

| Sara Sofia Guzmán Suárez  
Practicante  
[sara.guzman@accivalores.com](mailto:sara.guzman@accivalores.com)



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)