



Viernes, 06 junio 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/JPY	144.80	1.45%
EUR/COP	4,688	1.38%
USD/CAD	1.37	0.18%
USD/NZD	1.66	0.11%
USD/COP	4,116	0.03%
USD/AUD	1.54	-0.11%
GBP/USD	1.35	-0.17%
USD/CNY	7.19	-0.22%
USD/MXN	19.10	-0.53%
USD/BRL	5.56	-1.21%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	36.13	2.99%
WTI	64.65	2.02%
Cobre	4.83	1.78%
Café	357.45	1.76%
Oro	3336	1.59%
Brent	66.50	0.80%
Gas Natural	3.79	-0.82%
Maiz	442	-1.04%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,116
Mínimo	\$4,110
Máximo	\$4,170
var. diaria	0.03%
Vol. (USD mll)	1,120

Fuente: Set-FX

Cierre de mercados

Semana cierra con cautela global

| Resumen del día

El mercado cierra la semana conociendo datos laborales de EE.UU., claves para la próxima decisión de la Fed prevista para el 18 de junio. El informe laboral de mayo superó las proyecciones del mercado, con las nóminas no agrícolas creciendo en 139.000, por encima del consenso de 130.000, y la tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en 4.2%. De momento, y ante la incertidumbre comercial, se espera que la próxima reducción de tasas ocurra hasta septiembre. En otros temas, la próxima reunión entre EE.UU. y China para discutir temas comerciales se llevará a cabo el 9 de junio en Londres, para reactivar el diálogo bilateral tras semanas de tensiones arancelarias. En Colombia, durante su intervención en Cartagena, el ministro de Hacienda de Colombia, Germán Ávila, señaló que el crecimiento actual del PIB es insuficiente para responder a las necesidades del país y urgió a acelerar el ritmo de expansión económica. Ávila destacó que la inflación continúa desacelerándose y calificó como “muy tímido” el reciente recorte de tasas de interés. Ahora bien, el sentimiento de riesgo y cautela se tomó los mercados a la espera de la actualización del Marco Fiscal de Mediano Plazo en medio de expectativas por la activación de la cláusula de escape por parte del Gobierno Nacional, una medida que suspendería el cumplimiento de la Regla Fiscal algo que supone una rebaja inmediata de la calificación soberana del país.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ subió tras conocerse un informe de empleo en EE.UU. mejor de lo esperado en mayo, lo que aleja las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed y fortaleció al dólar frente a la mayoría de las divisas. Sin embargo, el dólar aún se mantiene por debajo del nivel clave de 99 y cierra la semana con pérdidas, presionado por temores de recesión tras débiles datos económicos previos y la incertidumbre por las políticas arancelarias de Trump. El euro, que había alcanzado un máximo de seis semanas en 1.1495 impulsado por un BCE sorprendentemente agresivo, retrocedió a 1.1395 tras el dato laboral estadounidense, limitando sus avances semanales frente al dólar. Por su parte, las monedas latinoamericanas cerraron la jornada del viernes con pérdidas, presionadas por el impulso alcista del dólar. En particular, el **peso colombiano** retrocedió hasta un 1.3% en las primeras dos horas de negociación, alcanzando máximos de una semana, en medio del temor a que el gobierno suspenda la regla fiscal. Sin embargo, revirtió casi por completo las pérdidas finalizando la jornada, al cerrar casi sin cambios frente al cierre de ayer (COP\$4,115). En general, la elevada incertidumbre global y el fortalecimiento del dólar limitaron el desempeño de las monedas.

| Petróleo

El crudo cerró al alza, impulsado por una reducción en el número de plataformas activas en EE. UU., lo que sugiere una posible disminución futura en la oferta. Esta caída en la actividad petrolera, que ya suma seis semanas consecutivas, llevó al mercado a anticipar una menor producción en el corto plazo, lo que ayudó a sostener los precios del crudo.

| Renta variable

- **El índice local revirtió el terreno ganado durante la jornada anterior.** El mercado cayó 0.29% y se ubicó en 1,651 puntos. Las acciones de Éxito avanzaron 7.36%, siendo el emisor con la mayor valorización de la jornada, seguido de Ecopetrol que subió 3.65% en medio del pronunciamiento de Ricardo Roa, quién se declaró impedido por un posible conflicto de interés en el proceso de compra de las plantas Termomorichal I y II.
- **Los mercados internacionales** cerraron la semana con ganancias generalizadas, lideradas por las acciones en EE.UU. El S&P 500 superó momentáneamente los 6,000 puntos, mientras que el Nasdaq avanzó 1.2%, impulsado por un rebote de más del 3% en Tesla y subidas en otras grandes tecnológicas como Nvidia, Apple y Meta. El Dow Jones también registró un fuerte repunte, cerrando con una ganancia de más de 440 puntos. En Europa, los principales índices extendieron

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	1.03%
Dow Jones	1.05%
Nasdaq	1.20%
Europa	
Stoxx 600	+0.32%
DAX	-0.12%
FTSE	+0.30%
Asia	
CSI 300	-0.09%
Nikkei	0.50%
ASX	-0.75%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local		
Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,845	+3.65%
PFCIBEST	\$ 44,300	-0.98%
CIBEST	\$ 50,040	-1.88%
Acciones más valorizadas		
ÉXITO	\$ 2,810	+6.04%
ECOPETROL	\$ 1,845	+3.65%
BVC	\$ 12,520	+3.47%
Acciones menos valorizadas		
VILLAS	\$ 2,100	-4.55%
OCCIDENTE	\$ 21,500	-2.27%
CORFICOLCF	\$ 17,900	-2.19%

Fuente: BVC

su recuperación, el Stoxx Europe 600 y el FTSE 100 avanzaron 0.3%, mientras que el CAC 40 francés subió 0.2%, consolidando un cierre semanal positivo para la renta variable global.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. cerraron la semana con fuertes desvalorizaciones**, lideradas por los tramos cortos y medios, tras un sólido informe laboral de mayo que superó las expectativas. El reporte provocó un ajuste en las expectativas de recortes por parte de la Fed, reduciendo la magnitud de relajación descontada para 2025 de 52 a 43 pbs. La curva se aplanó, con el spread 5s30s cayendo por debajo de su media móvil de 50 días, mientras que el bono a 10 años alcanzó 4.51%, su nivel más alto desde finales de mayo.
- **Los rendimientos de los bonos soberanos alemanes cedieron levemente**, con el *bund* a 10 años bajando 1 pb hasta 2.57%, ante expectativas de que el BCE podría recortar tasas nuevamente este año, pese al tono más cauteloso adoptado tras el último recorte. El mercado aún descuenta 24 pbs adicionales de recorte para diciembre, mientras algunos estrategas consideran que la reacción hawkish del jueves fue exagerada. En contraste, los *gilt* siguieron la tendencia de los bonos del Tesoro, con el bono a 10 años subiendo 3 pbs hasta 4.65%.
- **Los TES COP se desvalorizaron de forma generalizada, con aumentos en los rendimientos entre 1.3 y 23.3 pbs**, alcanzando máximos del último mes a lo largo de la curva. El TES 2032 lideró las pérdidas, mientras que el TES 2034 registró el menor ajuste, aunque las presiones estuvieron distribuidas en todos los plazos. La curva se empinó levemente, con un incremento de 2.3 pbs en el spread 2s10s. Por su parte, los TES UVR también evidenciaron ampliaciones en los rendimientos entre 3.3 y 9.6 pbs, destacándose el TES 2035 como el más afectado. No obstante, el TES 2049 presentó una corrección bajista de 3.0 pbs. Esto, en un entorno de persistente tensión fiscal, que continúa ejerciendo presión estructural sobre la curva de rendimientos.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Via.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/s (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas																				
						Min	Actual	Max	TES COP									Min	Actual	Max
EE.UU. 10Y	4.51	4.39	↑	11.70	4.354	4.296	4.27	4.60	4.60	2025	8.80	8.80	↔	0.00	-5.90	-10.00	9.863	8.149	8.80	9.48
Alemania 10Y	2.57	2.58	↓	-0.60	2.557	2.425	2.47	2.57	2.70	2026	8.89	8.84	↓	5.30	-3.10	-12.40	9.059	8.746	8.81	8.89
Reino Unido 10Y	4.64	4.62	↓	2.74	4.608	4.449	4.46	4.64	4.76	2027	9.67	9.57	↓	9.60	15.30	28.70	9.569	9.047	9.54	9.67
Japón 10Y	1.45	1.46	↓	-1.30	1.381	1.190	1.26	1.45	1.56	2028	10.19	10.02	↓	16.30	21.50	34.30	10.060	9.788	10.14	10.19
Canadá 10Y	3.34	3.25	↓	9.10	3.173	3.151	3.10	3.34	3.40	2029	11.15	11.03	↓	11.90	19.70	44.00	10.867	10.867	10.83	11.15
Italia 10Y	3.50	3.53	↓	-2.49	3.640	3.594	3.48	3.50	3.71	2030	11.42	11.33	↓	8.80	16.80	50.00	11.134	10.422	10.82	11.42
Francia 10Y	3.24	3.25	↓	-0.70	3.271	3.171	3.16	3.24	3.38	2031	11.90	11.73	↓	17.10	22.2	63.1	11.587	10.707	10.71	11.90
Singapur 10Y	2.25	2.31	↓	-6.10	2.498	2.714	2.25	2.25	2.58	2032	12.15	11.92	↓	23.30	0.50	0.54	11.901	10.991	11.57	12.15
Suecia 10Y	2.29	2.29	↔	0.00	2.376	2.279	2.29	2.29	2.46	2033	12.30	12.18	↓	12.10	0.29	0.50	11.967	11.075	11.72	12.30
Emergentes																				
Colombia 10Y	12.52	12.40	↑	11.25	12.306	11.358	12.18	12.52	12.92	2034	12.40	12.39	↓	1.30	0.16	0.37	12.375	11.490	12.15	12.40
México 10Y	9.18	9.17	↓	0.70	9.365	9.716	9.17	9.18	9.52	2036	12.62	12.50	↓	11.90	0.22	0.40	12.776	12.776	12.60	12.62
Brasil 10Y	14.07	14.16	↓	-8.79	14.313	13.905	13.76	14.07	14.20	2042	12.92	12.75	↓	17.00	0.25	0.40	12.660	11.853	12.40	12.92
Chile 10Y	5.78	5.77	↓	1.16	5.730	5.695	5.73	5.78	5.83	2046	13.08	12.86	↓	10.00	0.22	0.36	12.840	12.091	12.80	13.08
Perú 10Y	6.62	6.47	↓	15.40	6.549	6.550	6.38	6.62	6.62	2050	13.04	12.86	↓	18.40	0.30	0.42	12.731	11.959	12.47	13.04
TES UVR																				
2025	2.91	2.91	↔	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2025	2.91	2.91	↔	0.00	0.00	0.00	1.893	1.498	2.91	2.91	3.01
2027	5.19	5.15	↓	3.80	0.14	-0.03	3.80	5.19	5.48	2027	5.19	5.15	↓	3.80	0.14	-0.03	5.362	4.944	5.05	5.19
2029	6.03	6.00	↓	6.50	0.30	0.43	6.50	6.03	6.09	2029	6.03	6.00	↓	6.50	0.30	0.43	6.194	5.439	5.83	6.03
2033	6.50	6.44	↓	9.60	0.30	0.46	9.60	6.50	6.60	2033	6.50	6.44	↓	9.60	0.34	0.59	6.398	5.381	6.01	6.50
2041	6.60	6.52	↓	8.00	0.29	0.46	8.00	6.60	6.60	2041	6.60	6.52	↓	8.00	0.29	0.46	6.399	5.384	6.24	6.60
2049	6.20	6.23	↓	-3.00	0.18	0.36	5.94	6.20	6.23	2049	6.20	6.23	↓	-3.00	0.18	0.36	5.964	5.263	6.01	6.20
2055	6.17	6.13	↓	3.90	0.30	0.46	5.832	2.832	6.17	2055	6.17	6.13	↓	3.90	0.30	0.46	5.832	2.832	5.87	6.17

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)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	50,100	45.5	↓-1.76%	↑ 2.7%	↑ 33.2%	7.6	1.2	45,700	52,880	11,137	261,090	4,524	9.0%	46,300	
PF-Cibest	44,180	45.5	↓-1.25%	↑ 3.2%	↑ 25.6%	6.7	1.0	39,820	44,500	17,553	568,753	4,524	10.2%	46,300	
Ecopetrol	1,845	75.9	↑3.65%	↑ 6.0%	↑ 10.1%	5.4	1.0	1,725	2,085	40,686	420,056	214	11.6%	2,120	
ISA	19,800	21.9	↓-1.00%	↑ 2.5%	↑ 18.6%	7.6	1.3	18,900	21,800	3,145	171,918	1,265	6.4%	28,700	
GEB	2,985	27.4	↑0.51%	↑ 2.9%	↑ 22.3%	10.1	1.5	2,750	2,995	357	41,205	238	8.0%	4,000	
Celsia	4,445	4.7	↑0.91%	↑ 5.3%	↑ 20.8%	18.1	1.4	3,890	4,070	708	22,423	326	7.3%	5,000	
Promigas	6,860	7.8	↔0.00%	↑ 2.4%	↓ -10.3%	7.5	1.2	6,510	6,790	24	11,998	545	7.9%	-	
Canacol	8,450	0.3	↑2.42%	↑ 4.2%	↓-23.9%	-	14.1	0.2	9,050	10,800	279	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,900	25.2	↔0.00%	↔ 0.0%	↑ 20.7%	15.5	1.0	41,520	44,240	84	24,736	1,500	3.3%	44,000	
PF-Grupo Sura	37,620	25.2	↓-0.32%	↑ 0.9%	↑ 44.6%	12.9	0.8	37,680	39,600	761	79,455	1,500	4.0%	44,000	
Grupo Argos	21,960	18.0	↔0.00%	↑ 2.1%	↑ 6.6%	9.8	0.9	20,540	22,000	667	40,985	688	3.1%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,760	18.0	↓-0.83%	↑ 2.4%	↑ 8.5%	7.5	0.7	16,340	17,560	444	18,822	688	4.1%	21,000	
Corficolombiana	18,440	6.7	↑0.77%	↓ -0.3%	↑ 25.6%	28.0	0.5	15,700	16,880	1,794	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	192	5,250	1,194	7.4%	23,000	
Cementos Argos	10,560	13.9	↓-0.94%	↑ 1.1%	↑ 3.5%	6.0	1.0	9,980	10,840	3,163	188,567	770	7.3%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,500	13.9	↔0.00%	↔ 0.0%	↓ -9.6%	5.9	1.0	9,840	10,900	3	291	770	7.3%	9,700	
PF-Davienda	23,280	10.5	↓-0.51%	↑ 2.5%	↑ 32.6%	22.7	0.7	20,320	21,900	1,054	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogota	32,780	11.6	↑0.86%	↑ 0.6%	↑ 22.0%	10.1	0.7	29,600	31,700	476	8,672	1,752	5.3%	-	
PF-Aval	580	13.8	↓-1.36%	↓ -0.3%	↑ 30.0%	10.9	0.8	525	575	423	20,026	21	3.6%	-	
Grupo Bolivar	70,000	5.5	↓-0.14%	↑ 0.1%	↑ 15.9%	4.8	0.4	69,520	76,920	165	18,877	2,736	3.9%	-	
Mineros	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	12,520	0.8	↑3.47%	↑ 4.3%	↑ 26.5%	7.3	1.4	11,760	15,800	221	1,099	1,641	13.1%	-	
ETB	55	0.2	↔0.00%	↓ -3.5%	↓ -25.7%	-	1.6	0.1	51	51	21	731	-	0.0%	-
Nutresa	129,800	59.4	↔0.00%	↑ 2.6%	↑ 64.3%	75.8	8.3	118,360	126,600	31	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	12,300	2.2	↑0.33%	↑ 0.2%	↑ 7.0%	3.7	0.7	11,000	11,300	81	6,811	1,462	11.9%	-	
PEI	69,500	3.0	↑2.18%	↑ 3.0%	↑ 0.2%	6.0	0.5	69,900	72,520	169	36,506	-	0.0%	-	
HCOLSEL	18,282		↔0.00%	↔ 0.0%	↑ 23.6%			17,160	17,879		5,685	-		-	
Icolcap	16,390		↓-0.52%	↑ 1.8%	↑ 17.7%			16,000	16,983		206,882	-		-	
COLCAP	1,651		↓-0.29%	↑ 2.6%	↑ 19.7%			1,547	1,657			-		-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

| 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](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)