



# CIERRE DE MERCADOS

## Movimientos de las monedas

| Divisa  |         | Var (%) |
|---------|---------|---------|
| USD/COP | 3241.50 | +1.30%  |
| EUR/COP | 3636.00 | +1.11%  |
| GBP/USD | 1.33    | +0.39%  |
| USD/JPY | 158.07  | +0.13%  |
| USD/AUD | 1.43    | -0.16%  |
| USD/CNY | 6.69    | -0.18%  |
| USD/BRL | 4.98    | -0.23%  |
| USD/CAD | 1.42    | -0.37%  |
| USD/NZD | 1.78    | -0.42%  |
| USD/MXN | 17.98   | -0.53%  |

Fuente: Yahoo - Finance

## Materias primas

| Commodity | Ult. precio | Var (%) |
|-----------|-------------|---------|
| Café      | 303.20      | 3.64%   |
| Maíz      | 508.50      | 2.26%   |
| Gas N     | 3.12        | 1.66%   |
| Oro       | 4,192.70    | 0.86%   |
| Brent     | 101.15      | 0.83%   |
| Plata     | 61.70       | 0.65%   |
| WTI       | 89.91       | 0.54%   |
| Cobre     | 6.66        | 0.28%   |

Fuente: Investing

## S&P 500 supera los 7,800 por primera vez en la historia, impulsado por rally de inversión en IA

### Resumen del día

La jornada estuvo dominada por la decisión coordinada del G7 de liberar reservas estratégicas de petróleo, sumada a la mejora en los flujos de exportación desde Oriente Medio, alivió las presiones inflacionarias derivadas de los costos energéticos que han condicionado a los mercados durante semanas. A ello se sumó unos mercados asignando cerca del 78% de probabilidad a que la Fed mantenga las tasas sin cambios en octubre. Finalmente, el optimismo en torno a la inteligencia artificial se intensificó tras las proyecciones de demanda "muy alta" de chips por parte de Lisa Su (AMD) y la aproximación de Nvidia a una capitalización de US\$6 billones, reforzando la narrativa de crecimiento secular del sector tecnológico. En el plano corporativo, el cierre de la adquisición de Warner Bros. Discovery por parte de Paramount-Skydance por US\$110,000 millones y las conversaciones de OpenAI para una ronda de US\$30,000 millones con fondos de Emiratos Árabes subrayaron el dinamismo del capital privado. No obstante, la crisis fiscal francesa —con diferenciales de deuda soberana en máximos desde 2012— y la persistencia inflacionaria en el Reino Unido mantuvieron latentes los riesgos estructurales en Europa

### Monedas

El índice DXY retrocedió 0.31% hasta 101.78, perforando el soporte de 102.00 tras alejarse del máximo de 18 meses en 102.53 registrado el lunes. El EUR/USD recuperó terreno con un avance de 0.29% a 1.1255, rebotando desde mínimos de mayo de 2025 alcanzados en la sesión previa en medio de la crisis fiscal francesa que mantiene los spreads OAT-Bund cerca de máximos de 2012. La libra lideró entre las monedas del G10 con un alza de 0.40% a 1.3281, impulsada por comentarios hawkish del BoE que advirtieron sobre una inflación "incrustada", aunque los Gilts a 10 años subieron a 5.40%, los más altos del G7. El USD/JPY se mantuvo estable en 158.00 (+0.10%), con el yen rezagado pese a señales de mayor endurecimiento del BoJ.

El USD/COP cerró en \$3,241.50, con un salto de \$41.50 frente al cierre del lunes (\$3,200), en un rango intradía de \$3,172–\$3,244 con un monto negociado de US\$1,075 millones. El peso colombiano registró la mayor caída entre monedas emergentes pese al retroceso generalizado del dólar, afectado por menores precios de la energía, escasa liquidez cambiaria local y la señal del banco central de que las expectativas de inflación siguen desancladas del objetivo del 3%. La delegación de Hacienda que viajará a Washington para negociar con el FMI la crisis fiscal añadió presión adicional. En contraste, el CLP subió por segunda jornada consecutiva favorecido por altos precios del cobre, mientras el PEN operó estable a la espera de la decisión de tasas del BCRP. El BRL y el MXN se beneficiaron del debilitamiento del dólar, dejando al COP como el claro rezagado de la región.

### Materias primas

El Brent cerró en USD\$101.15/barril (0.83%) y el WTI en USD\$89.91/barril (0.54%), presionados por la mejora en los flujos de exportación desde Oriente Medio y la orden ejecutiva de Trump para flexibilizar límites al diésel, que amplió el diferencial entre ambas referencias. El oro rebotó 0.86% hasta USD\$4,192/onza tras tocar un mínimo de dos meses en USD\$4,104 durante la sesión asiática, favorecido por la demanda de refugio ante la incertidumbre fiscal europea y el retroceso del dólar.

Comportamiento diario

| USD/COP        |         |
|----------------|---------|
| Cierre         | \$3,242 |
| Mínimo         | \$3,172 |
| Máximo         | \$3,244 |
| Var. diaria    | +1.30%  |
| Vol. (USD mll) | 1,080   |

Fuente: Set FX

Cierre de acciones (%)

| Estados Unidos* |        |
|-----------------|--------|
| S&P 500         | +0.58% |
| Dow Jones       | +0.49% |
| Nasdaq          | +0.45% |
| Europa          |        |
| Stoxx 600       | +0.48% |
| DAX             | +0.77% |
| FTSE            | +0.42% |
| Asia            |        |
| Hang Seng       | +1.29% |
| Nikkei          | +1.05% |
| ASX             | +0.62% |

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

| Bitcoin |        |
|---------|--------|
| IBIT    | -0.14% |

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

| Acciones más negociadas    |          |         |
|----------------------------|----------|---------|
| PFCIBEST                   | \$78,020 | +0.31%  |
| ECOPETROL                  | \$2,750  | -0.90%  |
| PFGRUPSURA                 | \$59,400 | +2.95%  |
| Acciones más valorizadas   |          |         |
| CORFERIAS                  | \$1,800  | +20.00% |
| PFGRUPSURA                 | \$59,400 | +2.95%  |
| EXITO                      | \$5,100  | +2.62%  |
| Acciones menos valorizadas |          |         |
| PEI                        | \$65,020 | -1.69%  |
| CELSIA                     | \$4,730  | -1.46%  |
| CEMARGOS                   | \$11,500 | -1.37%  |

Fuente: BVC

Renta Variable

Wall Street cerró con ganancias generalizadas y nuevos máximos históricos: el S&P 500 avanzó 0.58% hasta las 7,819 unidades —su primer cierre por encima de los 7,800 en la historia de EE.UU—. Por su parte, el Dow Jones sumó un avance de 0.49% y el Nasdaq Composite alcanzó una valorización de 0.45%. El rally fue encabezado por fabricantes de semiconductores beneficiados por las perspectivas de demanda de chips vinculada a inteligencia artificial: Marvell Technology se disparó un 5.8%, Broadcom ganó 3.7% y AMD avanzó cerca de 3.0%, tras proyecciones que sugieren una demanda "muy alta" por infraestructura de inteligencia artificial. Asimismo, el retroceso de los rendimientos de los Bonos del Tesoro a 10 años (5.28%) proporcionó soporte adicional a las valoraciones, en un contexto donde los mercados descuentan con 78% de probabilidad que la Fed mantendrá tasas sin cambios en octubre. En el frente corporativo, Anthropic se prepara para lo que podría ser la mayor oferta pública inicial (IPO) jamás realizada por una compañía de inteligencia artificial, a pesar de la incertidumbre general del mercado y la preocupación por una desaceleración del sector de la IA. En Europa, el Stoxx 600 subió un 0.48%, favorecido por el alivio en los costos energéticos y el descenso de los rendimientos soberanos de la eurozona. En Asia, el Nikkei recuperó los 70,000 puntos (+0.5%), mientras el Kospi cayó 1.0% por presión en tecnológicas coreanas (Samsung -1.6%, SK Hynix -2.9%) y Shanghai permaneció cerrado por la Semana Dorada.

El MSCI COLCAP cerró en 2,589 unidades, registrando un alza de 0.25% al cierre de la jornada. Las mayores valorizaciones las registraron PF Grupo Sura (2.95%), Éxito (2.62%) y Corficol (2.47%), mientras que Celsia (-1.46%), Cemargos (-1.37%) y Grupo Aval (-1.10%) lideraron las caídas. Técnicamente, el COLCAP se mantiene por encima de la zona de soporte de 2,560 puntos, consolidando un rango lateral que necesitará un catalizador local —como los resultados corporativos del tercer trimestre— para definir dirección. En el frente corporativo, Davivienda Group informó que la Superintendencia Financiera de Colombia emitió las autorizaciones regulatorias requeridas para culminar con el proceso de integración de sus filiales en Colombia. Con ello, el Banco DAVIBank cederá parcialmente sus activos, pasivos y contratos al Banco Davivienda, a cambio de recibir hasta el 30% de su portafolio de acciones del Holding Davivienda Internacional (HDI).

Renta Fija

Los rendimientos soberanos mostraron trayectorias divergentes. El Tesoro estadounidense a 10 años retrocedió 2 pbs hasta 5.286%, aliviando desde máximos de abril de 2002, en una jornada donde la subasta de notas a 3 años por US\$58,000 millones se adjudicó al 4.932% con participación directa del 31.7% —muy superior al promedio de 21.5%—, señal de apetito genuino por duración corta. No obstante, el tramo largo permanece vulnerable: con el rendimiento a 30 años acercándose al 6%. En Europa, el Bund alemán a 10 años descendió 4.7 pbs a 3.444%, beneficiado por flujos de refugio ante la crisis fiscal francesa, cuyo diferencial soberano frente a Alemania se mantiene en torno a 140 pbs —máximos desde 2012—, con los seguros de impago de la banca gala disparados frente a pares europeos. En contraste, los Gilts británicos a 10 años escalaron 2.2 pbs hasta 5.40%, consolidando al Reino Unido como el emisor soberano más costoso del G7, presionados por una inflación que el propio BoE califica de persistente.

En Colombia, la curva de TES en pesos registró una sesión de valorización generalizada en el tramo corto y medio, con desvalorizaciones puntuales en el ultra-largo. El TES nov 2027 cerró en 11.50% (-7 pbs), el abr 2028 en 12.77% (-8 pbs), mientras el vientre de la curva lideró las compresiones: el jun 2032 y el oct 2034 cayeron 20 pbs cada uno hasta 13.00%, y el feb 2033 retrocedió 14 pbs a 13.03%, señalando flujos institucionales concentrados en el belly —consistentes con rebalanceos de fondos de pensiones hacia duración intermedia—. En contraste, el TES oct 2050 se desvalorizó 5 pbs a 13.05%, evidenciando un aplanamiento de la curva por el lado largo que refleja cautela ante el riesgo fiscal de largo plazo. La subasta de TCOs por \$900,000 millones (vencimiento octubre 2027) se adjudicó al 12.790% (+10 pbs vs. semana anterior), el nivel más alto desde julio, y 54 pbs por encima de la tasa repo del 12.25%, sin activación de la cláusula de sobreadjudicación por segunda semana consecutiva, lo que sugiere demanda institucional selectiva y resistencia a convalidar tasas más elevadas en el corto plazo. En el frente fiscal, las colocaciones directas de TES alcanzaron \$24.13 billones en los primeros tres trimestres, cubriendo el 99.5% del objetivo anual, a lo que se suman \$1.2 billones adicionales por el pago del déficit del Fepec y colocaciones en referencias UVR. Los inversionistas foráneos redujeron su posición compradora en NDF de TES en \$894,000 millones durante septiembre, llevando el saldo a \$54.9 billones, aunque en el acumulado enero-septiembre las compras futuras pactadas suman \$26.98 billones, lo que indica un ajuste táctico más que un cambio de tendencia estructural.

Variaciones diarias renta fija (%):

| Bono 10Y      | Cierre        | Anterior | Var. Diaria (pbs) | PM50 días | PM200 días | Rango último mes |                | Vto.    | Cierre | Anterior | Var. Diaria (pbs) | Var. s/s (pbs) | Var. m/m (pbs) | PM50 días | PM200 días | Rango último mes |        |        |       |
|---------------|---------------|----------|-------------------|-----------|------------|------------------|----------------|---------|--------|----------|-------------------|----------------|----------------|-----------|------------|------------------|--------|--------|-------|
| Desarrolladas |               |          |                   |           |            |                  |                | TES COP |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               |               |          |                   |           |            |                  | Min Actual Max |         |        |          |                   |                |                |           |            | Min Actual Max   |        |        |       |
|               | EE.UU.        | 5.28     | 5.30              | ↓         | -2.53      | 4.856            | 4.460          | 4.79    |        | 2027     | 11.50             | 11.58          | ↓              | -7.60     | -31.20     | -22.00           | 11.944 | 12.575 | 11.95 |
|               | Alemania      | 3.48     | 3.49              | ↓         | -1.48      | 3.347            | 3.048          | 3.37    |        | 2028     | 12.77             | 12.85          | ↓              | -8.30     | 23.00      | 63.30            | 12.367 | 12.895 | 12.85 |
|               | Reino Unido   | 5.37     | 5.42              | ↓         | -4.36      | 5.159            | 4.838          | 5.17    |        | 2029     | 12.98             | 13.07          | ↓              | -9.10     | 18.00      | 68.90            | 12.449 | 13.029 | 13.07 |
|               | Japón         | 3.09     | 3.09              | ↑         | 0.80       | 2.917            | 2.518          | 2.88    |        | Feb 2030 | 13.03             | 13.18          | ↓              | -14.50    | 15.30      | 74.90            | 12.507 | -      | 13.18 |
|               | Canadá        | 3.93     | 3.95              | ↓         | -2.17      | 3.770            | 3.523          | 3.81    |        | Sep 2030 | 13.06             | 13.14          | ↓              | -7.70     | 18.40      | 76.90            | 12.485 | 13.077 | 13.15 |
|               | Italia        | 4.53     | 4.63              | ↓         | -9.80      | 4.210            | 3.811          | 4.18    |        | 2031     | 13.11             | 13.20          | ↓              | -9.20     | 21.10      | 85.20            | 12.487 | 13.017 | 13.20 |
|               | Francia       | 4.75     | 4.86              | ↓         | -10.93     | 4.289            | 3.788          | 4.23    |        | 2032     | 13.00             | 13.20          | ↓              | -20.00    | 18.00      | 60.00            | 12.467 | 12.961 | 13.20 |
|               | Singapur      | 2.48     | 2.46              | ↑         | 2.52       | 2.381            | 2.168          | 2.35    |        | 2033     | 13.03             | 13.17          | ↓              | -14.40    | 21.00      | 68.00            | 12.461 | 12.945 | 13.17 |
|               | Suecia        | 3.16     | 3.16              | ↑         | 0.70       | 3.095            | 2.888          | 3.07    |        | 2034     | 13.00             | 13.20          | ↓              | -20.00    | 9.10       | 55.00            | 12.465 | 12.780 | 13.20 |
|               |               |          |                   |           |            |                  |                |         | 2035   | 13.13    | 13.26             | ↓              | -12.90         | 12.50     | 67.10      | 12.517           | 12.922 | 13.26  |       |
|               |               |          |                   |           |            |                  |                |         | 2036   | 13.02    | 13.19             | ↓              | -17.80         | 19.60     | 64.50      | 12.410           | 12.599 | 13.19  |       |
|               |               |          |                   |           |            |                  |                |         | 2040   | 13.32    | 13.49             | ↓              | -17.40         | 5.60      | 80.20      | 12.623           | 12.823 | 13.49  |       |
| Emergentes    |               |          |                   |           |            |                  |                | TES UVR |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | Colombia      | 13.02    | 13.19             | ↓         | -17.80     | 12.410           | 12.599         | 12.30   |        | 2042     | 13.03             | 13.30          | ↓              | -27.00    | 12.00      | 52.00            | 12.468 | 12.666 | 13.30 |
|               | México        | 9.39     | 9.52              | ↓         | -12.80     | 9.298            | 9.113          | 9.27    |        | 2046     | 13.01             | 13.35          | ↓              | -34.00    | 3.50       | 63.00            | 12.465 | 12.710 | 13.35 |
|               | Brasil        | 12.87    | 12.96             | ↓         | -9.63      | 14.402           | 14.141         | 12.87   |        | 2050     | 13.05             | 13.00          | ↑              | 5.20      | 9.70       | 69.00            | 12.420 | 12.490 | 13.05 |
|               | Chile         | 6.09     | 6.10              | ↓         | -1.00      | 5.928            | 5.588          | 5.89    |        | 2058     | 13.42             | 13.54          | ↓              | -12.00    | 9.10       | 80.50            | 12.649 | 12.821 | 13.54 |
|               | Perú          | 6.53     | 6.57              | ↓         | -4.70      | 6.346            | 6.273          | 6.36    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | China         | 1.70     | 1.70              | →         | 0.00       | 1.690            | 1.761          | 1.66    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | Corea del Sur | 4.36     | 4.36              | ↑         | 0.54       | 4.373            | 3.918          | 4.36    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | Nueva Zelanda | 5.11     | 5.04              | ↑         | 6.60       | 4.837            | 4.635          | 4.76    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | India         | 7.21     | 7.21              | ↓         | -0.50      | 6.924            | 6.821          | 6.96    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | Malasia       | 3.99     | 4.00              | ↓         | -1.90      | 3.879            | 3.646          | 3.89    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |
|               | Sudáfrica     | 9.05     | 9.13              | ↓         | -7.50      | 8.770            | 8.596          | 8.73    |        |          |                   |                |                |           |            |                  |        |        |       |

Cierre de acciones locales

| Nemotécnico | Acción             | Últ. Precio | Mkt. Cap (Billones) | %1D      | %MTD     | %YTD      | P/E    | P/VL  | Mín. mes Corrido | Máx. mes corrido | Volumen 1D (Millones) | Volumen MTD (Millones) | Dividendo 2026 | Dvd. Yield | Valor justo | AC             |
|-------------|--------------------|-------------|---------------------|----------|----------|-----------|--------|-------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|----------------|------------|-------------|----------------|
| CIBEST      | Cibest             | \$91,940    | 46.81               | ▼ -0.39% | ▲ 2.16%  | ▲ 32.86%  | 25.74  | 2.38  | \$87,100         | \$92,300         | 10,321.06             | 37,843.23              | 4,512.00       | 4.91%      | \$76,100    | 509,103,132    |
| PFCIBEST    | PF-Cibest          | \$78,020    | 34.33               | ▲ 0.31%  | ▲ 1.83%  | ▲ 30.42%  | 21.69  | 2.01  | \$75,000         | \$78,020         | 30,259.77             | 117,041.01             | 4,512.00       | 5.78%      | \$76,100    | 439,957,804    |
| ECOPETROL   | Ecopetrol          | \$2,750     | 113.07              | ▼ -0.90% | ▲ 1.66%  | ▲ 47.06%  | 12.98  | 1.43  | \$2,700          | \$2,775          | 26,359.90             | 135,195.01             | 121.00         | 4.40%      | \$2,990     | 41,116,694,690 |
| ISA         | ISA                | \$29,300    | 32.45               | ▲ 1.03%  | ▲ 2.81%  | ▲ 18.82%  | 14.10  | 1.88  | \$28,300         | \$29,300         | 5,997.11              | 30,985.89              | 1,090.00       | 3.72%      | \$29,000    | 1,107,677,894  |
| GEB         | GEB                | \$3,055     | 28.05               | ▲ 0.83%  | ▲ 0.99%  | ▲ 2.86%   | 5.21   | 1.58  | \$3,030          | \$3,055          | 4,064.20              | 12,413.25              | 250.80         | 8.21%      | \$3,620     | 9,181,177,017  |
| CELSIA      | Celsia             | \$4,730     | 4.88                | ▼ -1.46% | ▼ -1.46% | ▼ -3.47%  | 29.63  | 1.16  | \$4,730          | \$4,800          | 7,696.94              | 15,415.83              | 208.00         | 4.40%      | \$5,550     | 1,030,810,112  |
| PROMIGAS    | Promigas           | \$6,210     | 7.05                | ▲ 0.16%  | ▲ 2.48%  | ▼ -2.05%  | 6.87   | 1.13  | \$6,030          | \$6,210          | 346.28                | 950.78                 | 525.00         | 8.45%      | -           | 1,134,848,043  |
| GRUPOSURA   | Grupo Sura         | \$70,000    | 11.61               | → 0.00%  | ▲ 1.45%  | ▲ 29.63%  | 13.94  | 1.46  | \$68,980         | \$70,000         | 5,282.88              | 32,626.61              | 2,000.00       | 2.86%      | \$57,700    | 165,834,026    |
| PFGRUPSURA  | PF-Grupo Sura      | \$59,400    | 9.62                | ▲ 2.95%  | ▲ 0.95%  | ▲ 39.63%  | 11.49  | 1.21  | \$56,520         | \$59,400         | 15,979.85             | 34,994.75              | 2,000.00       | 3.37%      | \$57,700    | 161,871,882    |
| GRUPOARGOS  | Grupo Argos        | \$21,600    | 8.58                | ▲ 0.47%  | ▼ -1.19% | ▲ 27.21%  | 4.52   | 1.42  | \$21,460         | \$21,620         | 6,689.18              | 28,096.01              | 750.00         | 3.47%      | \$16,950    | 397,003,639    |
| PFGRUPOARG  | PF-Grupo Argos     | \$16,580    | 4.76                | ▲ 0.48%  | ▲ 1.34%  | ▲ 29.33%  | 3.47   | 1.09  | \$16,500         | \$16,700         | 6,301.61              | 28,636.39              | 750.00         | 4.52%      | \$16,950    | 287,275,379    |
| CORFICOLCF  | Corficolombiana    | \$21,580    | 7.48                | ▲ 2.47%  | ▲ 0.28%  | ▲ 18.18%  | 11.87  | 0.57  | \$20,820         | \$21,580         | 1,078.79              | 5,923.43               | -              | 0.00%      | \$18,500    | 346,403,766    |
| PFCORFICOL  | PF-Corficolombiana | \$18,840    | 0.36                | ▲ 0.75%  | ▲ 0.11%  | ▲ 10.69%  | 10.54  | 0.51  | \$18,500         | \$18,840         | 123.42                | 1,431.28               | 1,255.00       | 6.66%      | \$18,500    | 19,227,075     |
| CEMARGOS    | Cementos Argos     | \$11,500    | 13.99               | ▼ -1.37% | ▲ 2.31%  | ▲ 6.88%   | 29.88  | 1.40  | \$11,280         | \$11,660         | 5,287.77              | 16,721.58              | 580.00         | 5.04%      | \$10,450    | 1,216,431,750  |
| PFCEMARGOS  | PF-Cementos Argos  | \$12,520    | 0.00                | → 0.00%  | → 0.00%  | ▼ -6.15%  | 32.08  | 1.50  | \$12,520         | \$12,520         | 11.79                 | 27.70                  | 580.00         | 4.63%      | \$10,450    | 379,119        |
| PFDVIGRP    | PF-Davienda Group  | \$40,100    | 6.79                | ▼ -0.94% | ▲ 1.26%  | ▲ 41.70%  | 16.53  | 1.10  | \$39,600         | \$40,480         | 1,865.73              | 21,459.16              | 792.81         | 1.98%      | \$30,600    | 169,443,753    |
| BOGOTA      | Bogotá             | \$38,460    | 13.66               | ▲ 0.47%  | ▲ 1.16%  | ▼ -3.32%  | 9.94   | 0.86  | \$37,660         | \$38,460         | 134.20                | 878.59                 | 2,136.00       | 5.55%      | \$42,000    | 355,251,068    |
| PFAVAL      | PF-Aval            | \$817       | 6.18                | ▲ 1.74%  | ▲ 2.00%  | ▲ 6.10%   | 9.89   | 1.04  | \$785            | \$817            | 1,278.94              | 4,282.40               | 31.80          | 3.89%      | \$830       | 7,565,862,649  |
| GRUBOLIVAR  | Grupo Bolívar      | \$80,940    | 6.61                | ▲ 0.35%  | ▲ 2.48%  | ▼ -6.97%  | 8.12   | 0.46  | \$79,300         | \$80,940         | 170.70                | 886.39                 | 3,012.00       | 3.72%      | \$107,000   | 81,719,377     |
| MINEROS     | Mineros            | \$23,200    | 6.74                | ▼ -0.77% | ▲ 2.75%  | ▲ 51.63%  | 9.10   | 3.30  | \$22,420         | \$23,380         | 790.06                | 10,002.64              | USD\$0.10      | 1.58%      | \$11,600    | 290,529,088    |
| BVC         | BVC                | \$16,700    | 1.01                | ▼ -0.60% | ▲ 2.71%  | ▲ 15.17%  | 9.49   | 1.76  | \$16,700         | \$16,800         | 11.16                 | 133.62                 | 1,733.42       | 10.38%     | -           | 60,513,469     |
| ETB         | ETB                | \$132       | 0.47                | ▲ 0.76%  | ▲ 5.60%  | ▲ 183.87% | (5.90) | 0.24  | \$125            | \$132            | 45.08                 | 102.75                 | -              | 0.00%      | -           | 3,550,553,412  |
| NUTRESA     | Nutresa            | \$320,240   | 143.71              | ▲ 0.01%  | ▼ -0.39% | ▲ 13.56%  | 146.14 | 18.00 | \$318,340        | \$320,240        | 74.98                 | 251.77                 | -              | 0.00%      | -           | 448,743,788    |
| TERPEL      | Terpel             | \$19,300    | 3.50                | ▲ 2.44%  | ▲ 3.65%  | ▲ 3.21%   | 1.20   | 1.04  | \$18,740         | \$19,300         | 449.46                | 1,455.62               | 1,732.09       | 8.97%      | -           | 181,424,505    |
| PEI         | PEI                | \$65,020    | 3.25                | ▼ -1.69% | ▼ -2.37% | ▼ -18.68% | 5.91   | 0.46  | \$65,020         | \$66,760         | 2,438.37              | 6,946.60               | 2,002.00       | 3.08%      | -           | 49,953,606     |
| EXITO       | Grupo Éxito        | \$5,100     | 6.62                | ▲ 2.62%  | ▲ 1.59%  | ▲ 19.86%  | 9.79   | 0.94  | \$4,870          | \$5,100          | 992.91                | 10,688.79              | 160.00         | 3.14%      | \$4,940     | 1,297,864,359  |
| HCOLSEL     | HCOLSEL            | \$29,110    | -                   | → 0.00%  | → 0.00%  | ▲ 27.45%  | -      | 1.94  | \$29,110         | \$29,110         | 4.85                  | 10.78                  | -              | -          | -           | -              |
| ICOLCAP     | Icolcap            | \$25,743    | -                   | ▲ 0.18%  | ▲ 1.40%  | ▲ 28.72%  | -      | 1.50  | \$24,983         | \$25,743         | 7,432.16              | 35,465.97              | -              | -          | -           | -              |
| COLCAP      | COLCAP             | \$2,589     | -                   | ▲ 0.25%  | ▲ 1.56%  | ▲ 25.19%  | -      | -     | \$2,515          | \$2,589          | -                     | -                      | -              | -          | \$2,457     | -              |

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.  
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.  
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).  
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, 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)

**María Alejandra Martínez Botero**

Directora de Investigaciones Económicas

✉ [maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)

**Hugo Camilo Beltrán Gómez**

Analista Renta Variable

✉ [hugo.beltran@accivalores.com](mailto:hugo.beltran@accivalores.com)

**Laura Sophia Fajardo Rojas**

Analista Divisas

✉ [laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

**Diego Fernando Carrillo Gómez**

Practicante

✉ [diego.carrillo@accivalores.com](mailto:diego.carrillo@accivalores.com)



WhatsApp:  
+57 3112182255

Bogotá:  
601 514 33 43

Línea Nacional:  
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloressa



company/acciones-y-valores-s-a/

[www.accivalores.com](http://www.accivalores.com)