

Cierre de mercados

Atentos al dato de inflación de Colombia



Lunes, 07 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/AUD	1.67	5.51%
EUR/COP	4,786	5.34%
USD/NZD	1.80	4.30%
USD/MXN	20.69	3.80%
USD/COP	4,386	2.67%
USD/BRL	5.91	1.22%
USD/JPY	147.96	1.19%
USD/CAD	1.42	1.13%
USD/CNY	7.31	0.55%
GBP/USD	1.27	-2.73%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.819	-1.98%
Maiz	460.50	-3.18%
Oro	3,056.75	-4.42%
Café	368.00	-4.46%
Brent	65.98	-4.58%
Cobre	4.3935	-5.93%
WTI	62.34	-6.89%
Plata	29.533	-7.71%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,386
Mínimo	\$4,305
Máximo	\$4,420
var. diaria	+2.67%
Vol. (USD mll)	1,855.5

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, los mercados bursátiles cayeron y se observó una alta volatilidad, mientras los mercados continúan asimilando los anuncios arancelarios. Luego de que China tomara represalias contra EE.UU, Donald Trump amenazó hoy con un arancel adicional de 50% al país asiático si no desiste de esas medidas, lo que reforzó la incertidumbre sobre las perspectivas de inversión y de la economía. Además, aunque varios países mostraron intenciones de negociar con EE.UU, Trump afirmó que no estaba considerando pausar su plan de imponer aranceles adicionales. En Colombia, se espera más tarde la publicación del IPC de marzo, en donde esperamos que incremente 5.12% anual y 0.56% mensual. Sin embargo, Mauricio Villamizar, codirector del Banrep, dijo que para la próxima reunión de política monetaria será más importante la senda de expectativas de inflación de 2025 y 2026 que sólo el dato de inflación de marzo. Afirmó que, incluso si se llega a conocer un dato muy positivo hoy, esto no implica necesariamente que se vayan a reducir las tasas de interés.

| Monedas

El dólar estadounidense se mantiene firme cerca del nivel de 103.5¹, impulsado por un renovado apetito por activos de refugio ante la creciente tensión comercial y la volatilidad en los mercados globales, mientras que **el euro** cae por debajo de 1.09, afectado por el fortalecimiento del dólar y la cautela generalizada en torno a la política comercial de EE.UU. A pesar de señales mixtas en los indicadores técnicos, el dólar se beneficia del rebote en los rendimientos del Tesoro y del sentimiento de riesgo, mientras que el euro se ve presionado por la incertidumbre macroeconómica y la espera de datos clave como la inflación final de Alemania y la cuenta corriente. En LatAm, **el peso colombiano** presentó una nueva jornada de fuerte depreciación y volatilidad, presentando la mayo volatilidad diaria desde noviembre de 2024, correspondiendo a \$115. El peso lideró las pérdidas en los mercados emergentes dado el actual panorama comercial y la persistente debilidad en los precios de materias primas clave en el comercio local, como lo son el petróleo y el café.

| Petróleo

Los precios del petróleo cayeron cerca de 2% hasta mínimos no vistos desde 2021, debido al agravamiento del conflicto comercial entre EE.UU. y China, el temor a una recesión global y el aumento de oferta por parte de OPEP+. Esta presión ya está teniendo consecuencias reales en la industria, especialmente en Alberta, donde los precios actuales del WTI amenazan con profundizar el déficit fiscal previsto para 2025 y comienzan a afectar la producción local. Empresas como Precision Drilling ya reportan interrupciones en la actividad y posibles despidos, mientras que la incertidumbre global aumenta el riesgo de que los recortes de inversión en el sector se extiendan.

| Renta variable

- **El mercado local cerró a la baja.** El índice se ubicó sobre los 1,609 puntos, registrando una caída de -0.67%. A pesar del miedo y la volatilidad a inicio de la jornada, el mercado local mostró una alta resiliencia. Esperábamos que el impacto de las acciones de Ecopetrol fuera mayor, no obstante, la acción de la petrolera realizó un movimiento levemente alcista de 0.52%, lo que mitigó el impulso bajista del Colcap. Entre tanto, las acciones de PF-Bancolombia cerraron con un retroceso de -3.4%, posiblemente impactadas por las expectativas de los operadores internacionales.
- Los **mercados internacionales** experimentaron una fuerte volatilidad debido a la incertidumbre por los aranceles de Donald Trump. Las especulaciones sobre una posible pausa en los aranceles contribuyeron a un breve rebote, pero fueron rápidamente desmentidas por la Casa Blanca. Los mercados europeos cayeron por cuarta sesión consecutiva, con el índice Stoxx 600 perdiendo 4.54% y afectando a los principales índices como el CAC 40 y el DAX.

| Renta fija

- Los **bonos del Tesoro a largo plazo** registraron fuertes ventas tras la creciente volatilidad impulsada por la incertidumbre sobre la política arancelaria de EE.UU., con los rendimientos a 30

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	-0.23%
Dow Jones	-0.91%
Nasdaq	+0.1%
Europa	
Stoxx 600	-4.5%
DAX	-4.1%
FTSE	-4.3%
Asia	
CSI 300	-7.3%
Nikkei	-7.8%
ASX	-4.2%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,940	+0.52%
PFB Colomb	\$ 41,520	-3.4%
BCOLOMBIA	\$ 48,400	-0.82%
Acciones más valorizadas		
BVC	\$ 551	+7.41%
PROMIGAS	\$ 10,000	+1.63%
PFD VVND	\$ 21,540	+1.51%
Acciones menos valorizadas		
PFB Colomb	\$ 41,520	-3.4%
ENKA	\$ 17	-3.4%
NUTRESA	\$ 120,700	-3.2%

Fuente: BVC

años alcanzando 4.59%, su nivel más alto en meses. La curva se empinó notablemente, en medio de coberturas de riesgo y flujos intensos en opciones. El mercado reaccionó a versiones contradictorias sobre una posible pausa en los aranceles, lo que generó oscilaciones en los precios y un colapso en los diferenciales de swaps de largo plazo.

- **Los bunds alemanes cerraron con alzas en la parte larga de la curva (10 años +4pbs), mientras que el tramo corto cedió (-4pbs)**, reflejando apuestas crecientes por recortes del BCE (78pbs descontados para 2025). En el Reino Unido, los gilts sufrieron fuertes caídas, con el rendimiento a 30 años subiendo 22pbs, su mayor alza diaria desde 2022, ante una reducción en las expectativas de recortes por parte del BoE.
- **En Colombia, los rendimientos de los TES COP registraron aumentos generalizados a lo largo de la curva**, con variaciones entre 1.8 pbs para los títulos con vencimiento en 2026 y hasta 31.6 pbs en el tramo largo. No obstante, los TES con vencimiento en 2025 se desmarcaron de esta tendencia, registrando una caída de 9.9 pbs. Por su parte, los TES UVR también presentaron incrementos en toda la curva, con movimientos entre 0.1 y 19.9 pbs. Adicionalmente, el Banco de la República informó que en marzo no realizó operaciones de compra o venta definitiva de TES en el mercado.

Variaciones diarias renta fija (%):

		Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas							Min	Actual	Max
	EE.UU. 2Y	3.76	3.65	⬆️	11.09	4.069	4.113	3.653.764.04	
	EE.UU. 10Y	4.18	3.99	⬆️	18.92	4.347	4.222	3.994.184.36	
	Alemania 10Y	2.61	2.58	⬆️	3.48	2.608	2.384	2.582.612.89	
	Reino Unido 10Y	4.62	4.45	⬆️	17.11	4.591	4.318	4.454.624.78	
	Japón 10Y	1.10	1.19	⬇️	-8.80	1.406	1.097	1.101.101.58	
	Canadá 10Y	3.06	2.88	⬆️	18.30	3.039	3.160	2.883.063.13	
	Italia 10Y	3.86	3.77	⬆️	9.78	3.718	3.619	3.773.864.01	
	Francia 10Y	3.40	3.33	⬆️	6.60	3.328	3.128	3.333.403.59	
Emergentes									
	Colombia 2Y	9.15	9.10	⬆️	5.10	8.920	8.718	8.729.159.36	
	Colombia 10Y	12.11	11.97	⬆️	13.85	11.665	10.956	11.4012.1112.28	
	UVR 27s	5.43	5.28	⬆️	15.00	4.815	4.889	4.645.435.44	
	UVR 33s	6.05	5.90	⬆️	15.00	5.522	5.303	5.456.056.12	
	México 10Y	9.35	9.15	⬆️	20.51	9.610	5.303	9.019.359.58	
	Brasil 10Y	14.86	14.72	⬆️	13.54	14.870	13.360	14.5214.8615.26	
	Chile 10Y	5.54	5.85	⬇️	-31.40	5.919	5.748	5.545.545.93	
	Perú 10Y	6.46	6.40	⬆️	6.00	6.510	6.606	6.386.466.69	
	China 10Y	1.63	1.72	⬇️	-8.30	1.743	1.961	1.631.631.93	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Bancolombia	48,400	43.4	↓ -0.82%	↑ 3.0%	↑ 28.7%	7.4	1.1	47,260	49,600	15,794	92,303	3,900	8.1%	46,300
PF-Bancolombia	41,520	43.4	↓ -3.44%	↓ -1.5%	↑ 18.0%	6.4	0.9	41,520	44,000	56,398	256,250	3,900	9.4%	-
Ecopetrol	1,940	79.8	↑ 0.52%	↓ -6.5%	↑ 15.8%	4.7	0.7	1,930	2,085	106,392	282,379	312	16.1%	2,120
ISA	19,900	22.0	→ 0.00%	↑ 4.2%	↑ 19.2%	7.8	0.8	19,900	20,500	7,112	43,384	1,110	5.6%	28,700
GEB	2,860	26.3	→ 0.00%	↑ 0.4%	↑ 17.2%	10.7	1.4	2,860	2,995	1,320	16,701	251	8.8%	4,000
Celsia	4,030	4.3	↑ 0.37%	↑ 2.3%	↑ 9.5%	19.4	0.9	3,990	4,030	1,609	10,402	310	7.7%	5,000
Promigas	6,610	7.5	↑ 1.54%	↓ -1.3%	↓ -13.6%	7.1	1.1	6,510	6,700	78	1,052	516	7.8%	-
Canacol	10,300	0.3	↓ -0.96%	↓ -3.7%	↓ -7.2%	-	2.4	10,300	10,800	190	1,251	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,220	24.6	↑ 0.75%	↑ 1.7%	↑ 16.2%	4.1	0.9	41,520	44,240	1,353	22,965	1,400	3.2%	44,000
PF-Grupo Sura	39,600	24.6	↑ 1.18%	↑ 3.4%	↑ 52.2%	3.8	0.8	37,940	39,600	5,717	39,084	1,400	3.5%	-
Grupo Argos	21,500	17.8	→ 0.00%	↑ 3.8%	↑ 4.4%	4.1	0.6	21,180	21,500	7,821	25,707	636	3.0%	21,000
PF-Grupo Argos	17,500	17.8	↑ 0.23%	↑ 8.7%	↑ 13.3%	3.3	0.5	16,340	17,560	2,600	8,805	636	3.6%	-
Corficolombiana	16,100	5.9	↓ -2.42%	↓ -1.5%	↑ 9.7%	29.7	0.4	16,100	16,880	909	8,642	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	16,300	5.9	↓ -2.04%	↓ -3.6%	↑ 14.1%	30.1	0.4	16,300	17,180	348	872	1,135	7.0%	-
Cementos Argos	10,100	13.3	→ 0.00%	↓ -1.4%	↓ -1.0%	2.4	1.0	10,100	10,380	7,178	31,720	118	1.2%	9,700
PF-Cementos Argos	10,000	13.3	→ 0.00%	↑ 1.6%	↓ -13.9%	2.4	0.9	9,840	10,000	79	213	118	1.2%	-
PF-Davivienda	21,500	9.7	↑ 1.51%	↑ 4.9%	↑ 22.4%	-	83.7	20,700	21,500	5,441	11,215	-	0.0%	26,100
Bogota	30,200	10.7	↓ -1.24%	↓ -1.0%	↑ 12.4%	9.8	0.6	30,200	31,700	643	2,881	1,452	4.8%	-
PF-Aval	542	12.9	→ 0.00%	↓ -3.7%	↑ 21.5%	12.7	0.4	542	575	839	8,903	24	4.4%	-
Grupo Bolívar	75,300	6.0	→ 0.00%	↑ 0.6%	↑ 24.7%	11.8	0.5	74,920	76,920	291	2,529	6,276	8.3%	-
Mineros	5,780	1.7	↑ 1.40%	↑ 2.3%	↑ 35.8%	4.2	1.0	5,660	5,900	700	5,064	384	6.6%	6,600
BVC	14,200	0.9	↑ 2.90%	↑ 12.7%	↑ 43.4%	7.5	1.4	13,800	14,200	613	4,122	948	6.7%	-
ETB	51	0.2	→ 0.00%	↑ 9.7%	↓ -31.1%	0.6	0.1	51	51	2	57	-	0.0%	-
Nutresa	120,700	55.3	↓ -3.25%	↓ -3.4%	↑ 52.8%	73.5	7.8	120,500	124,760	491	2,106	-	0.0%	-
Terpel	11,300	2.1	↑ 0.36%	↑ 1.1%	↓ -1.7%	2.3	0.6	11,200	11,300	510	3,845	786	7.0%	-
PEI	70,120	3.0	↑ 0.17%	↓ -1.2%	↑ 1.1%	5.9	0.5	70,000	71,000	1,147	6,978	-	0.0%	-
HCOLSEL	17,428		↑ 0.38%	↑ 0.4%	↑ 17.8%			17,355	17,879		3,668			-
Icolcap	16,570		↑ 0.06%	↑ 1.2%	↑ 19.0%			16,560	16,983		44,490			-
COLCAP	1,610		↓ -0.67%	↑ 0.4%	↑ 16.7%			1,610	1,657					-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

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.

SOFR: Tasa de interés publicada por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

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

Suscríbete a nuestros informes