

Cierre de mercados Atentos a IPC Colombia



Viernes, 08 agosto 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
GBP/USD	1.34	0.69%
USD/JPY	147.71	0.35%
EUR/COP	4,715	0.32%
USD/COP	4,049	0.07%
USD/CAD	1.38	0.11%
USD/CNY	7.18	0.01%
USD/MXN	18.57	-0.20%
USD/AUD	1.53	-0.39%
USD/NZD	1.68	-0.45%
USD/BRL	5.43	-0.49%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	2.999	0.53%
Maiz	406.00	0.26%
Oro	3,457.85	0.04%
Brent	66.14	-0.31%
Café	308.95	-0.34%
Cobre	4.4822	-0.44%
WTI	63.39	-0.77%
Plata	38.503	-2.22%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,049
Mínimo	\$4,016
Máximo	\$4,055
var. diaria	0.07%
Vol. (USD mll)	929

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

La semana estuvo marcada por un repunte en la confianza global, impulsado por el optimismo ante un posible acuerdo entre EE. UU. y Rusia para poner fin a la guerra en Ucrania, junto con señales de resiliencia económica y sólidos resultados corporativos en EE. UU., donde más del 80% de las empresas del S&P 500 superaron las expectativas de ganancias. En el frente de política monetaria, el mercado incrementó las apuestas a recortes de tasas por parte de la Reserva Federal tras datos laborales débiles, mientras se prevé que el IPC de julio muestre una aceleración en la inflación subyacente, impulsada por el efecto de traspaso de aranceles. En Colombia, el mercado aguarda la publicación de los datos de inflación, para los cuales proyectamos una variación anual de 4.75% y mensual de 0.14%.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ repuntó cerca de 98.2 el viernes, tras dos jornadas de pérdidas, aunque se encamina a cerrar la semana con una caída debido a débiles datos económicos que han reforzado las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. A pesar del rebote técnico y de mantenerse dentro de un canal ascendente, los mercados descuentan con un 91% de probabilidad un recorte en septiembre, lo que presiona al dólar en el mediano plazo. En este contexto, el euro cayó ligeramente a 1.1656 dólares, mientras que la libra esterlina se mantuvo estable tras haber alcanzado un máximo de dos semanas, y el yen japonés se debilitó hasta 147.73 por dólar, luego de señales desde el BoJ que sugieren una posible subida de tasas. El **peso colombiano** cerró este viernes en COP\$4,049, con un leve aumento de COP\$2.9 frente al cierre anterior, en una jornada donde la divisa fluctuó entre COP\$4,016 y COP\$4,055, negociándose USD\$928 millones a un precio promedio de COP\$4,035. La moneda local alcanzó en la sesión su nivel más fuerte desde el 22 de julio.

| Petróleo

El mercado del petróleo cerró con su peor desempeño semanal desde junio, con los futuros del Brent y WTI cayendo 4.4% y 5.1% respectivamente. Esta caída se debe a la incertidumbre geopolítica, impulsada por los aranceles de EE. UU. y la expectativa de una reunión entre Trump y Putin. Además, la subasta de la matriz de Citgo se complicó con un nuevo postor, lo que añade más volatilidad a los precios.

| Renta variable

- **En el mercado accionario local** cerró en terreno positivo este viernes, con el índice MSCI Colcap subiendo 1.59% hasta los 1,803 puntos, impulsado principalmente por el buen desempeño de emisores del sector eléctrico y energético. Celsia lideró las valorizaciones con un alza de 4.03%, seguida por ISA (+3.77%), Terpel (+2.98%) y PF Cibest (+2.86%), este último destacándose también como el título con mayor volumen negociado en la jornada. Por su parte, Ecopetrol retrocedió 0.57% a pesar de ser el segundo emisor con mayor volumen transado, mientras que entre los mayores perdedores se encontraron Canacol, que cayó 7.64%, Grupo Argos (-2.47%) y Nutresa (-0.77%), reflejando un comportamiento mixto entre los emisores más representativos.
- **Los mercados internacionales** cerraron la semana con resultados mixtos. En EE.UU., los principales índices registraron sólidas ganancias impulsadas por el sector tecnológico, con el Nasdaq alcanzando un nuevo máximo histórico tras subir 3.9% en la semana, apoyado por el fuerte repunte de Apple, cuyas acciones subieron 13% tras anunciar una inversión masiva en EE.UU. en medio de nuevas políticas arancelarias. El S&P 500 y el Dow también avanzaron, un 2.4% y 1.4%, respectivamente. En Europa, las bolsas repuntaron tras reportes de un posible acuerdo entre EE.UU. y Rusia para poner fin a la guerra en Ucrania, aunque las acciones de defensa cayeron ante esta expectativa. El Stoxx 600 subió 0.3%, mientras el DAX y el FTSE 100 cerraron planos. En Asia, el desempeño fue dispar: Japón lideró con un alza de 1.85% en el Nikkei gracias a resultados

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	+0.78%
Dow Jones	+0.47%
Nasdaq	+0.98%
Europa	
Stoxx 600	+0.19%
DAX	-0.12%
FTSE	-0.05%
Asia	
CSI 300	-0.24%
Nikkei	+1.85%
ASX	-0.28%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFCIBEST	\$ 47,420	2.86%
ECOPETROL	\$ 1,740	-0.57%
GRUPOSURA	\$ 46,180	1.49%
Acciones más valorizadas		
CELSIA	\$ 4,900	4.03%
ISA	\$ 22,000	3.77%
TERPEL	\$ 13,840	2.98%
Acciones menos valorizadas		
CNEC	\$ 5,800	-7.64%
GRUPOARGOS	\$ 17,360	-2.47%
NUTRESA	\$ 129,000	-0.77%

Fuente: BVC

positivos de SoftBank, mientras que mercados como Hong Kong, Corea del Sur, China e India registraron pérdidas moderadas, reflejando cautela ante la volatilidad externa.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro cerraron con pérdidas generalizadas y un empinamiento de la curva**, presionados por mayores caídas en los mercados de bonos europeos y expectativas de una sólida emisión corporativa en EE.UU. la próxima semana. El rendimiento del bono a 10 años subió a 4.28%, mientras que en Europa los rendimientos de referencia avanzaron entre 4pb y 8pb. El mercado también digirió el efecto rezagado de subastas del Tesoro por USD\$125 mil millones y ventas técnicas en futuros.
- **Los bonos del gobierno europeo cerraron con pérdidas generalizadas, con el bund a 10 años subiendo 6 pbs a 2.69%** ante un ajuste en las expectativas de recortes del BCE, que ahora descuentan solo 12 pbs adicionales este año. Los gilts también cedieron terreno después de que el economista jefe del BoE advirtiera que el ciclo de recortes podría desacelerarse.
- **La curva de TES en pesos presentó desvalorizaciones generalizadas a lo largo de todos los nodos**, con incrementos en las tasas entre +7.0 y +29.8 pbs. Los vencimientos 2025 encabezaron el ajuste al alza, seguidos por los tramos largos, manteniendo prácticamente inalterada la estructura de la curva, con una ampliación marginal del spread 2s10s de 0.5 pbs. En contraste, los TES UVR registraron valorizaciones, con descensos en las tasas de entre -7.0 y -1.6 pbs, en la sesión previa a la publicación del dato de inflación. En el frente de deuda pública, Hacienda adquirió en julio COP\$10.51 billones en TES, ampliando las compras de junio por COP\$3.87 billones, dentro de su estrategia de manejo de pasivos financiada con caja de la Nación, que contempla a futuro operaciones de repo internacionales por el equivalente a USD\$10 mil millones.

Variaciones diarias renta fija (%):

Desarrolladas										TES COP												
	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vta.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. d./a (pbs)	Var. m./m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				
						Min	Actual	Max										Min	Actual	Max		
	EE.UU. 10Y	4.28	4.25		3.29	4.360	4.391	4.19	4.28	4.48	2025	8.50	8.21		29.80	-47.30	-59.60	8.681	8.493	8.30	8.50	8.70
	Alemania 10Y	2.69	2.63		5.90	2.612	2.516	2.59	2.69	2.73	2026	8.97	8.90		7.20	40.40	-8.00	8.964	8.887	8.79	8.97	9.06
	Reino Unido 10Y	4.60	4.55		5.45	4.571	4.565	4.51	4.60	4.67	2027	9.33	9.22		10.30	18.40	-19.60	9.327	9.546	9.29	9.33	9.65
	Japón 10Y	1.49	1.48		0.60	1.485	1.323	1.47	1.49	1.60	2028	9.84	9.75		9.70	5.40	-26.50	10.005	9.991	9.79	9.84	10.06
	Canadá 10Y	3.38	3.39		-0.90	3.395	3.224	3.27	3.38	3.60	2029	10.72	10.57		14.70	3.30	-22.20	10.929	4.357	10.57	10.72	10.95
	Italia 10Y	3.48	3.42		5.47	3.490	3.583	3.42	3.48	3.59	2030	10.92	10.78		14.00	-7.90	-24.00	11.222	10.797	10.78	10.92	11.05
	Francia 10Y	3.35	3.30		5.30	3.296	3.248	3.26	3.35	3.43	2031	11.31	11.18		12.70	-0.06	-0.32	11.894	11.352	11.59	11.61	11.65
	Singapur 10Y	1.95	1.95		-0.50	2.166	2.593	1.95	1.95	2.17	2032	11.74	11.65		9.50	-0.15	-0.38	12.047	11.518	11.74	11.74	11.75
	Suecia 10Y	2.46	2.43		3.40	2.372	2.352	2.39	2.46	2.55	2034	11.66	11.59		7.00	-0.23	-0.45	12.096	11.658	11.59	11.66	11.70
Emergentes										TES UVR												
	Colombia 10Y	11.78	11.66		12.35	12.128	11.765	11.52	11.78	12.25	2025	2.91	2.91		0.00	0.00	0.00	2.914	1.604	2.88	2.91	3.00
	México 10Y	9.20	9.15		5.00	9.345	9.664	9.15	9.20	9.49	2027	5.70	5.72		-1.60	0.00	0.04	5.508	5.133	5.47	5.70	5.85
	Brasil 10Y	13.85	13.82		2.80	13.932	14.258	13.74	13.85	14.20	2029	6.13	6.13		0.00	-0.02	-0.33	6.210	5.571	6.05	6.13	6.41
	Chile 10Y	5.62	5.60		2.43	5.681	5.757	5.60	5.62	5.66	2033	6.45	6.45		0.00	-0.10	0.00	6.459	5.728	6.20	6.45	6.65
	Perú 10Y	6.24	6.26		-1.40	6.515	6.565	6.24	6.24	6.38	2035	6.57	6.57		0.00	0.04	0.08	6.498	5.822	6.44	6.57	6.75
	China 10Y	1.70	1.70		0.10	1.678	1.740	1.65	1.70	1.75	2037	6.63	6.70		-1.00	-0.03	0.00	6.500	5.896	6.44	6.63	6.75
	Corea del Sur 10Y	2.78	2.78		0.00	2.835	2.805	2.77	2.78	2.90	2041	6.40	6.72		-3.00	-0.06	0.07	6.653	4.490	6.45	6.63	6.85
	Nueva Zelanda 10Y	4.40	4.41		-1.50	4.548	4.333	4.24	4.40	4.49	2049	6.56	6.62		-4.40	0.06	0.23	6.364	5.567	6.18	6.56	6.75
	India 10Y	6.40	6.40		-0.47	6.318	6.350	6.30	6.40	6.49	2059	6.46	6.46		0.00	-0.04	0.20	6.244	4.353	6.12	6.46	6.59
	Malasia 10Y	3.36	3.37		-1.20	3.474	3.689	3.36	3.36	3.44												
	Sudafrica 10Y	9.62	9.65		-2.55	9.902	10.340	9.60	9.62	9.97												

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Divd. Yield	Valor Justo
Cibest	54,980	49.5	2.77%	12.7%	46.2%	8.3	1.3	45,700	52,880	10,445	261,090	4,524	8.2%	46,300
PF-Cibest	47,420	49.5	2.86%	10.8%	34.8%	7.2	1.1	39,820	44,500	53,822	568,733	4,524	9.5%	46,300
Ecopetrol	1,740	71.5	-0.57%	0.0%	3.9%	5.1	0.9	1,725	2,085	26,973	420,056	214	12.3%	2,120
ISA	22,000	24.4	3.77%	13.9%	31.7%	8.5	1.4	18,900	21,800	9,054	171,918	1,265	5.8%	28,700
GEB	3,045	28.0	2.53%	5.0%	24.8%	10.3	1.6	2,750	2,995	4,532	41,205	238	7.8%	4,000
Celsia	4,900	5.2	4.03%	16.1%	33.2%	19.9	1.5	3,890	4,070	1,216	22,423	326	6.7%	5,000
Promigas	6,700	7.6	0.00%	0.0%	-12.4%	7.3	1.2	6,510	6,790	320	11,998	545	8.1%	-
Canacol	5,800	0.2	-7.64%	-28.5%	-47.7%	9.7	0.1	9,050	10,800	633	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	46,180	25.7	1.49%	2.9%	24.1%	15.9	1.0	41,520	44,240	17,067	24,736	1,500	3.2%	44,000
PF-Grupo Sura	36,980	25.7	0.00%	-0.9%	42.1%	12.7	0.8	37,680	39,600	9,628	79,455	1,500	4.1%	44,000
Grupo Argos	17,360	13.8	-2.47%	-19.3%	-15.7%	7.8	0.7	20,540	22,000	4,368	40,985	688	4.0%	21,000
PF-Grupo Argos	11,320	13.8	-0.53%	-30.8%	-26.7%	5.1	0.4	16,340	17,560	4,931	18,822	688	6.1%	21,000
Corficolombiana	17,340	6.3	0.35%	-6.3%	18.1%	26.3	0.5	15,700	16,880	632	24,079	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	16,300	6.3	1.88%	-0.6%	14.1%	24.8	0.5	16,300	17,280	73	5,250	1,194	7.3%	23,000
Cementos Argos	10,960	14.4	-0.36%	5.0%	7.5%	6.2	1.0	9,980	10,840	10,249	188,567	770	7.0%	9,700
PF-Cementos Argos	11,320	14.4	0.00%	7.8%	-2.6%	6.4	1.1	9,840	10,900	42	291	770	6.8%	9,700
PF-Davienvienda	23,660	10.7	1.55%	4.1%	34.7%	23.1	0.7	20,320	21,900	6,025	33,506	-	0.0%	26,100
Bogota	32,300	11.5	0.94%	-0.9%	20.3%	10.0	0.7	29,600	31,700	438	8,672	1,752	5.4%	-
PF-Aval	597	14.2	1.70%	2.6%	33.9%	11.2	0.8	525	575	1,293	20,026	21	3.5%	-
Grupo Bolivar	73,860	5.8	1.68%	5.7%	22.3%	5.1	0.5	69,520	76,920	831	18,877	2,736	3.7%	-
Mineros	7,780	2.3	2.37%	7.9%	82.8%	4.6	1.3	5,660	6,200	2,468	29,108	410	5.3%	6,600
BVC	12,000	0.7	0.00%	0.0%	21.2%	7.0	1.3	11,760	15,800	38	1,099	1,641	13.7%	-
ETB	55	0.2	0.00%	-3.5%	-25.7%	1.6	0.1	51	51	9	731	-	0.0%	-
Nutresa	129,000	59.1	-0.77%	2.0%	63.3%	75.3	8.3	118,360	126,600	28	11,518	-	0.0%	-
Terpel	13,840	2.5	2.98%	12.7%	20.3%	4.2	0.8	11,000	11,300	910	6,811	1,462	10.6%	-
PEI	71,100	3.1	1.40%	5.3%	2.5%	6.2	0.5	69,900	72,520	1,230	36,506	-	0.0%	-
HCOLSEL	19,804		0.00%	8.3%	33.8%			17,160	17,879		5,685	-		-
Iscap	17,851		1.83%	10.9%	28.2%			16,000	16,983		206,882	-		-
COLCAP	1,762		1.59%	9.5%	27.8%			1,547	1,657			-		-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Acciavalores

| 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.
BTP: 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.
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 definitivos. 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

| María Lorena Moreno
 Analista Renta Fija
maria.moreno@accivalores.com

| Laura Sophia Fajardo Rojas
 Analista Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| Sara Sofia Guzman
 Practicante
sara.guzman@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.youtube.com/channel/UC...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)