

Cierre de mercados

A la espera del dato de inflación en Colombia



Lunes, 09 junio 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,727	1.78%
USD/COP	4,147	0.75%
USD/JPY	144.54	0.69%
USD/CAD	1.37	0.22%
USD/CNY	7.18	0.07%
USD/BRL	5.56	-0.08%
USD/NZD	1.65	-0.10%
USD/AUD	1.53	-0.15%
GBP/USD	1.36	-0.20%
USD/MXN	19.03	-0.65%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	361.85	2.32%
WTI	65.39	1.25%
Maiz	433.00	1.11%
Oro	3,347.20	1.04%
Cobre	4.9033	0.96%
Brent	67.11	0.90%
Gas Natural	3.599	-0.54%
Plata	36.913	-4.89%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,147
Mínimo	\$4,115
Máximo	\$4,153
var. diaria	0.75%
Vol. (USD mll)	1,139

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

El panorama macroeconómico global de hoy estuvo marcado por avances en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, que continuarán esta semana con el objetivo de reducir tensiones sobre tecnología y recursos estratégicos. En el ámbito político, declaraciones del presidente Trump reforzaron un tono conciliador hacia actores clave del sector tecnológico, mientras funcionarios como el secretario de Comercio calificaron las conversaciones bilaterales como “fructíferas”. En Colombia, la reunión del Consejo Superior de Política Fiscal (Confis), convocada para analizar la posible activación de la cláusula de escape de la Regla Fiscal y revisar las proyecciones del Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), se prolongará hasta el cierre de la jornada. Por ello, el Ministerio de Hacienda no realizará ningún pronunciamiento oficial hasta mañana. El mercado también estará atento al dato de inflación de mayo; en Acvaeconomía esperamos que la inflación mensual alcanzaría un 0.37% con lo cual veríamos un tímido avance en la inflación anual al 5.12% desde el 5.16% actual. Los retos seguirán en alimentos y servicios públicos.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ comenzó la semana con una leve corrección a la baja, retrocediendo desde los máximos post-Nóminas No Agrícolas y operando en torno al nivel de 99, mientras los inversores centran su atención en las negociaciones comerciales. A pesar del sólido informe laboral del viernes, el dólar perdió tracción frente a la mayoría de las divisas del G8 debido a un renovado apetito por el riesgo y a la expectativa de un tono más moderado por parte de la Fed en la segunda mitad del año. Por su parte, las monedas latinoamericanas iniciaron la semana con un comportamiento mixto, destacándose el **peso colombiano** como la divisa de peor desempeño en la región, en medio de la elevada incertidumbre política y los temores sobre la estabilidad institucional del país. Además, persisten preocupaciones fiscales ante una posible suspensión de la regla fiscal, mientras el mercado espera los datos de inflación. En particular, la tasa de cambio abrió este lunes COP\$14 por encima del cierre del viernes (COP\$4,116), y durante la jornada alcanzó un máximo diario COP\$37 superior al cierre anterior. Sin embargo, no logró superar el nivel máximo registrado el pasado viernes, de COP\$4,170, en un contexto de cautela por parte del mercado ante la expectativa sobre la decisión final en materia fiscal.

| Petróleo

Los precios del crudo se mantuvieron estables mientras los mercados esperan las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. El Brent se sostuvo por encima de los USD\$66 por barril, reflejando el optimismo de que un posible acuerdo impulse la demanda global. A pesar de datos débiles en China y un posible aumento de producción de OPEP, el mercado muestra cautela y confianza moderada.

| Renta variable

- **El índice local empieza la semana de forma negativa.** El mercado retrocedió 0.94% y cerró en 1,635 puntos. Las acciones de Cibest cayeron en promedio -1.2%, en una jornada marcada por la revisión de las perspectivas económicas internacionales y los recientes acontecimientos en el panorama político local. En general, los activos mostraron un comportamiento negativo, lo que podría reflejar la cautela de los inversionistas frente a los niveles actuales del índice, especialmente considerando que el COLCAP ha fluctuado entre 1,608 y 1,656 puntos durante las últimas ocho semanas, en un entorno de alta volatilidad.
- **Los mercados internacionales** operaron con sesgo positivo ante expectativas renovadas por las conversaciones comerciales. El S&P 500 subió y superó nuevamente el nivel de 6,000 puntos, impulsado por ganancias en acciones de semiconductores tras el anuncio de adquisición de Alphawave por parte de Qualcomm. Estas alzas se produjeron tras comentarios del asesor económico Kevin Hassett, quien insinuó un alivio parcial en los controles de exportación. No

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	+0.09%
Dow Jones	+0.00%
Nasdaq	+0.31%
Europa	
Stoxx 600	-0.07%
DAX	-0.54%
FTSE	-0.06%
Asia	
CSI 300	+0.29%
Nikkei	+0.92%
ASX	-0.75%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFCIBEST	\$ 43,560	-1.40%
ECOPETROL	\$ 1,850	0.27%
ICOLCAP	\$ 16,180	-1.28%
Acciones más valorizadas		
CONCRET	\$ 484	+1.89%
ECOPETROL	\$ 1,850	+0.27%
PFDAVUNDA	\$ 23,300	+0.09%
Acciones menos valorizadas		
GEB	\$ 2,930	-1.84%
ÉXITO	\$ 2,800	-1.58%
PFGRUPOARG	\$ 16,500	-1.55%

Fuente: BVC

obstante, se aclaró que los chips de gama alta de Nvidia seguirán restringidos. En Europa, el Stoxx 600 cedió en una jornada de cautela, mientras Londres destacó por fuertes movimientos corporativos. Los inversionistas estarán atentos esta semana a los datos de inflación en EE.UU.

Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. cerraron al alza en una sesión moderada**, recuperando parte de las pérdidas del viernes, con el segmento corto liderando el movimiento y generando un leve empinamiento de la curva. El mercado se mantuvo atento a los próximos datos de inflación y al inicio del ciclo de subastas, que comienza hoy con la emisión a 3 años. Se observó demanda por coberturas que apuestan a que la Fed mantendrá las tasas sin cambios este año, mientras se consolida la expectativa de un recorte hacia octubre.
- **Los bonos soberanos europeos registraron ganancias en una jornada de bajo volumen por festivos regionales**, con el tramo corto liderando el movimiento y empinando la curva de rendimientos. Los comentarios del miembro del BCE, Peter Kazimir, reforzaron la expectativa de una pausa en el ciclo de recortes. En Reino Unido, los *gilt* también se apreciaron a la espera de cifras clave de empleo e ingresos previstas para mañana.
- **Los TES COP continuaron su tendencia de desvalorización**, registrando incrementos en los rendimientos entre 1.2 y 15.7 pbs. El TES con vencimiento en 2034 lideró las pérdidas, mientras que el título a 2036 presentó el ajuste más contenido. La pendiente de la curva se aplanó parcialmente, con un estrechamiento de 4.2 pbs en el diferencial 2s10s. En cuanto a los TES UVR, también se observaron ampliaciones generalizadas en los rendimientos —entre 0.4 y 12.2 pbs—, a excepción del nodo 2055, que se desvió de la tendencia con una compresión marginal de 0.4 pbs. En el frente primario, al 6 de junio de 2025, MinHacienda ha adjudicado COP\$26.57 billones en TES mediante subastas, lo que equivale al 57.1% del plan de colocaciones para el año (COP\$46.5 billones, incluyendo TES verdes). En la primera semana de junio se colocaron COP\$750 mil millones en títulos UVR, consolidando una ejecución anticipada y sólida del programa de endeudamiento local.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/a (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
						Min	Actual	Max									Min	Actual	Max	
Desarrolladas																				
EE.UU. 10Y	4.47	4.51	-0.04	4.360	4.299	4.27	4.47	4.60	TES COP	2025	8.80	8.80	0.00	-19.70	-10.00	9.155	8.155	8.80	8.80	9.48
Alemania 10Y	2.56	2.57	-0.01	2.554	2.426	2.47	2.56	2.70	2028	9.00	8.89	0.11	16.50	-3.00	9.057	8.750	8.81	9.00	9.05	
Reino Unido 10Y	4.63	4.64	-0.01	4.607	4.452	4.46	4.63	4.76	2027	9.72	9.67	0.05	22.00	-33.00	9.569	9.411	9.24	9.72	9.72	
Japón 10Y	1.46	1.45	0.01	1.380	1.192	1.30	1.46	1.56	2028	10.26	10.19	0.07	28.50	-35.00	10.062	9.794	9.74	10.26	10.26	
Canada 10Y	3.35	3.34	0.01	3.180	3.132	3.10	3.35	3.40	2029	11.23	11.15	0.08	30.00	-47.00	10.877	10.877	10.63	11.23	11.23	
Italia 10Y	3.49	3.50	-0.01	3.633	3.592	3.48	3.49	3.71	2030	11.32	11.42	0.10	20.00	-30.00	11.143	10.433	10.82	11.32	11.52	
Francia 10Y	3.23	3.24	-0.01	3.266	3.172	3.16	3.23	3.38	2031	11.98	11.90	0.08	0.34	0.50	11.599	10.709	11.31	11.98	11.98	
Singapur 10Y	2.28	2.25	0.03	2.490	2.711	2.71	2.28	2.58	2032	12.28	11.42	0.86	10.00	0.44	11.814	10.923	11.57	12.28	12.28	
Suecia 10Y	2.35	2.29	0.06	2.371	2.280	2.29	2.35	2.46	2033	12.36	12.30	0.06	5.80	0.34	11.978	11.087	11.72	12.36	12.36	
Emergentes																				
Colombia 10Y	12.66	12.52	0.14	12.314	11.371	12.18	12.66	12.66	2034	12.36	12.30	0.06	15.70	0.31	12.175	11.256	11.94	12.66	12.66	
México 10Y	9.18	9.19	-0.01	9.362	9.714	9.17	9.18	9.52	2036	13.19	13.08	0.11	10.50	0.32	12.847	12.100	12.60	13.19	13.19	
Brasil 10Y	14.07	14.08	-0.01	14.293	13.914	13.76	14.07	14.20	2050	13.09	13.04	0.05	5.20	0.35	12.739	11.969	12.41	13.09	13.09	
Chile 10Y	5.79	5.78	0.01	5.729	5.695	5.76	5.79	5.83	TES UVR											
Perú 10Y	6.62	6.62	0.00	6.548	6.550	6.38	6.62	6.62	2025	2.91	2.91	0.00	0.00	0.00	1.985	1.407	2.91	2.91	3.02	
China 10Y	1.69	1.69	0.00	1.670	1.838	1.63	1.69	1.71	2029	6.16	6.03	0.13	12.20	0.28	6.031	5.299	5.83	6.16	6.16	
Corea del Sur 10Y	2.87	2.89	-0.02	2.698	2.849	2.60	2.87	2.89	2033	6.57	6.50	0.07	7.00	0.33	6.501	6.119	6.07	6.57	6.57	
Nueva Zelanda 10Y	4.65	4.62	0.03	4.567	4.480	4.48	4.65	4.68	2035	6.60	6.60	0.00	0.40	0.32	6.451	6.153	6.01	6.60	6.60	
India 10Y	6.35	6.29	0.06	6.352	6.656	6.24	6.35	6.39	2037	6.69	6.60	0.09	8.90	0.35	6.215	5.591	6.14	6.69	6.69	
Malasia 10Y	3.53	3.52	0.01	3.629	3.756	3.52	3.53	3.66	2041	6.84	6.60	0.24	4.30	0.25	6.339	3.129	6.25	6.84	6.84	
Sudafrica 10Y	10.13	10.06	0.07	10.590	10.452	9.98	10.13	10.66	2049	6.27	6.20	0.07	7.30	0.25	5.926	5.268	5.84	6.27	6.27	
									2055	6.17	6.17	-0.40	0.30	0.41	5.841	2.862	6.07	6.17	6.17	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accionales

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Cibest	49,560	45.0	1.08%	1.6%	31.8%	7.5	1.2	45,700	52,880	7,007	261,090	4,524	9.1%	46,300
PF-Cibest	43,560	45.0	1.40%	1.8%	23.8%	6.6	1.0	39,820	44,500	23,369	568,753	4,524	10.4%	46,300
Ecopetrol	1,850	76.1	0.27%	6.3%	10.4%	5.4	1.0	1,725	2,085	23,167	420,056	214	11.6%	2,120
ISA	19,500	21.6	1.52%	0.9%	16.8%	7.5	1.3	18,900	21,800	2,484	171,918	1,265	6.5%	28,700
GEB	2,930	26.9	1.84%	1.0%	20.1%	10.0	1.5	2,750	2,995	835	41,205	238	8.1%	4,000
Celsia	4,420	4.6	0.56%	4.7%	20.1%	18.0	1.4	3,890	4,070	615	22,423	326	7.4%	5,000
Promigas	6,760	7.7	1.46%	0.9%	-11.6%	7.4	1.2	6,510	6,790	448	11,998	545	8.1%	-
Canacol	8,370	0.3	0.95%	3.2%	-24.6%	14.0	0.2	9,050	10,800	109	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,440	24.9	1.02%	-1.0%	19.5%	15.3	1.0	41,520	44,240	664	24,736	1,500	3.4%	44,000
PF-Grupo Sura	37,300	24.9	0.85%	0.0%	43.4%	12.8	0.8	37,680	39,600	1,683	79,455	1,500	4.0%	44,000
Grupo Argos	21,880	17.9	0.36%	1.8%	6.2%	9.8	0.9	20,540	22,000	976	40,985	688	3.1%	21,000
PF-Grupo Argos	16,500	17.9	1.55%	0.9%	6.9%	7.4	0.7	16,340	17,560	328	18,822	688	4.2%	21,000
Corficolombiana	18,280	6.6	0.87%	-1.2%	24.5%	27.8	0.5	15,700	16,880	251	24,079	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	16,040	6.6	0.99%	-2.2%	12.3%	24.4	0.5	16,300	17,280	247	5,250	1,194	7.4%	23,000
Cementos Argos	10,520	13.9	0.38%	0.8%	3.1%	6.0	1.0	9,980	10,840	2,723	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	11	291	770	7.3%	9,700
PF-Davienda	23,300	10.5	0.09%	2.6%	32.7%	22.8	0.7	20,320	21,900	1,827	33,506	-	0.0%	26,100
Bogota	32,500	11.5	0.85%	-0.3%	21.0%	10.0	0.7	29,600	31,700	127	8,672	1,752	5.4%	-
PF-Aval	578	13.7	0.34%	-0.7%	29.6%	10.9	0.8	525	575	397	20,026	21	3.7%	-
Grupo Bolívar	69,980	5.5	###	0.1%	15.9%	4.8	0.4	69,520	76,920	327	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	0.00%	4.3%	26.5%	7.3	1.4	11,760	15,800	36	1,099	1,641	13.1%	-
ETB	55	0.2	0.00%	-3.5%	-25.7%	1.6	0.1	51	51	0	731	-	0.0%	-
Nutresa	129,780	59.4	0.02%	2.6%	64.3%	75.8	8.3	118,360	126,600	112	11,518	-	0.0%	-
Terpel	12,300	2.2	0.00%	0.2%	7.0%	3.7	0.7	11,000	11,300	126	6,811	1,462	11.9%	-
PEI	69,000	3.0	0.72%	2.2%	-0.5%	6.0	0.5	69,900	72,520	1,742	36,506	-	0.0%	-
HCOLSEL	18,282		0.00%	0.0%	23.6%			17,160	17,879		5,685	-	-	-
Icolcap	16,180		1.28%	0.5%	16.2%			16,000	16,983		206,882	-	-	-
COLCAP	1,651		0.29%	2.6%	19.7%			1,547	1,657			-	-	-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accionales

| 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).c
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 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. © 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



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)