

Cierre de mercados Avances en las negociaciones comerciales



Martes, 10 junio 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,808	3.44%
USD/COP	4,207	1.45%
USD/BRL	5.57	0.13%
USD/JPY	144.87	0.12%
USD/CNY	7.19	-0.03%
USD/CAD	1.37	-0.15%
USD/MXN	19.06	-0.21%
GBP/USD	1.35	-0.26%
USD/AUD	1.53	-0.40%
USD/NZD	1.65	-0.50%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maiz	439.00	0.47%
Gas Natural	3.523	0.18%
Oro	3,343.75	-0.54%
Brent	66.59	-0.66%
Cobre	4.8875	-0.67%
WTI	64.75	-0.83%
Café	355.40	-1.45%
Plata	36.658	-3.08%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,207
Mínimo	\$4,140
Máximo	\$4,219
var. diaria	1.45%
Vol. (USD mll)	1,254

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

El panorama macroeconómico global de hoy estuvo marcado por el avance de las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, que se extendieron por un segundo día en Londres y generaron expectativas de resolución inminente. Además, el mercado está a la espera de un informe clave de inflación en EE.UU. En el ámbito corporativo, se registraron movimientos importantes como la promoción del robotaxi de Tesla, un equipo de IA general en Meta, y una posible quiebra de EchoStar. En Colombia, el Gobierno Petro aprobó suspender la Regla Fiscal por hasta tres años, tras el aval unánime del Confis y pese a la recomendación en contra del Comité Autónomo (CARF). El anuncio oficial se hará el viernes 13 de junio junto con la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo, que incluirá actualizaciones del Plan Financiero y proyecciones macroeconómicas.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ recortó sus ganancias iniciales para estabilizarse en torno al nivel de 99, en medio de la incertidumbre por el resultado de las negociaciones comerciales. Aunque funcionarios estadounidenses, como el Secretario de Comercio Howard Lutnick, expresaron optimismo sobre el progreso de las conversaciones, la falta de avances concretos mantiene la cautela en los mercados. A esto se suma la expectativa por el dato de inflación de mayo, que podría influir en las perspectivas de política monetaria de la Fed, actualmente proyectada a mantener las tasas sin cambios hasta septiembre. En LatAm, el **peso colombiano** registró un desempeño inferior al de sus pares por segunda sesión consecutiva, cayendo más de 1% y tocando mínimos intradía no vistos hace un mes sobre la zona de COP\$4,200 por dólar, ante la creciente incertidumbre fiscal, lo que ha elevado la cautela entre los inversionistas de cara a la conferencia del MinHacienda. A pesar de una inflación de mayo más baja de lo esperado, las preocupaciones fiscales han opacaron las perspectivas de una mayor flexibilización monetaria, y analistas esperan que el BanRep mantenga la tasa sin cambios en su próxima reunión. En contraste, otras monedas de la región mostraron movimientos más moderados: en general, el índice MSCI de monedas emergentes se mantuvo sin cambios.

| Petróleo

El crudo cerró con leves ganancias, impulsado por el optimismo en torno a las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El Brent finalizó cerca de los \$67.40 por barril y el WTI en torno a los \$65.60, alcanzando máximos de varias semanas. El avance estuvo respaldado por un dólar más débil y expectativas de que un posible avance en las negociaciones ayude a sostener la demanda global. Sin embargo, el mercado se mantiene cauteloso ante posibles aumentos en la oferta por parte de la OPEP+ y factores geopolíticos en desarrollo.

| Renta variable

- **El índice local empieza la semana de forma positiva.** El mercado avanzó 0.84% y cerró en 1,649 puntos. Las acciones de Cibest recuperaron parte de la caída de la jornada anterior, en medio de las noticias acerca de la aprobación del uso de recursos para realizar una readquisición de acciones con un plazo de hasta 1 año. Por otro lado, Celsia logró alcanzar el nivel de los COP\$4,560 puntos, marcando un máximo no visto desde enero de 2022.
- **Los mercados internacionales** cerraron al alza el martes, impulsados por el optimismo en torno a las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, que continuaron en Londres con señales positivas. El Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq completaron su tercera jornada consecutiva de ganancias, apoyados por sólidos resultados corporativos y el repunte del sector tecnológico, especialmente por anuncios relacionados con inteligencia artificial. Aunque persisten preocupaciones sobre el impacto inflacionario de los aranceles aún vigentes, los inversionistas mantienen la expectativa de un acuerdo que evite medidas más severas y permita mayor fluidez comercial. En Europa, los sectores de autos y energía lideraron las alzas, mientras el FTSE 100 se

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	+0.55%
Dow Jones	+0.25%
Nasdaq	+0.63%
Europa	
Stoxx 600	-0.02%
DAX	-0.77%
FTSE	+0.24%
Asia	
CSI 300	-0.51%
Nikkei	+0.32%
ASX	+2.42%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,895	2.43%
PFCIBEST	\$ 44,100	1.24%
CIBEST	\$ 50,300	1.49%
Acciones más valorizadas		
CELSIA	\$ 4,560	+3.17%
ECOPETROL	\$ 1,895	+2.43%
GRUPOSURA	\$ 45,140	+1.58%
Acciones menos valorizadas		
BVC	\$ 12,200	-2.56%
NUTRESA	\$ 126,740	-2.34%
PFDVAVNDA	\$ 22,920	-1.63%

Fuente: BVC

acercó a máximos históricos por menores presiones salariales, aumentando las apuestas por posibles recortes de tasas en el Reino Unido.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. cerraron con movimientos marginales por segunda jornada consecutiva**, en una sesión marcada por la cautela previa a la publicación del IPC de mayo y la subasta de notas a 10 años. La colocación de USD\$58 billones en títulos a 3 años tuvo una demanda moderada, con un un BTC de 2.52x, por debajo del promedio reciente. El rendimiento del bono a 10 años se mantuvo cerca de 4.47%, reflejando una sesión sin catalizadores relevantes.
- **Los bonos del Reino Unido repuntaron con fuerza tras la publicación de débiles datos laborales**, lo que fortaleció las expectativas de recortes adicionales de tasas por parte del BoE. El rendimiento del gilt a 10 años cayó 8 pbs a 4.55%, superando la baja de 4 pbs en su par alemán, mientras el mercado monetario amplió a 49 pbs el total de recortes esperados para 2025. En la eurozona, los rendimientos también retrocedieron, con el bono italiano a 10 años bajando 5 pbs a 3.44% y el francés 3 pbs a 3.21%.
- **Los TES COP se desvalorizaron por tercera sesión consecutiva**, aunque con movimientos más contenidos en los rendimientos, los cuales se incrementaron entre 0.3 y 6.9 pbs a lo largo de la curva. Destacó la valorización del nodo 2028, cuya tasa retrocedió 3.4 pbs, mientras que los títulos con vencimiento en 2027 y 2050 se mantuvieron sin variaciones. La curva evidenció un empinamiento más pronunciado, reflejado en una ampliación de 6.9 pbs en el diferencial 2s10s. En el segmento indexado a la inflación, los TES UVR registraron ajustes más significativos, con ampliaciones de hasta 19 pbs en el tramo corto. Por el lado de la demanda, los inversionistas extranjeros continuaron mostrando apetito por la deuda soberana local, con compras netas de COP\$1.8 billones en mayo, acumulando cinco meses consecutivos de entradas y elevando su exposición total a COP\$109.6 billones. Esta dinámica marca una reversión frente al comportamiento observado en 2024, cuando registraron ventas netas por COP\$4.65 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vta.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/s (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
									TES COP											
Desarrolladas						Min	Actual	Max										Min	Actual	Max
EE.UU. 10Y	4.47	4.47	0.00	4.365	4.302	4.36	4.47	4.60		2025	8.86	8.80	0.20	-13.50	-3.80	9.149	8.160	8.80	8.86	9.18
Alemania 10Y	2.52	2.56	-4.20	2.550	2.427	2.50	2.52	2.70		2026	9.02	9.00	0.00	160.20	-0.20	9.055	8.753	8.81	9.02	9.09
Reino Unido 10Y	4.54	4.63	-8.98	4.605	4.455	4.54	4.54	4.76		2027	9.32	9.32	0.00	24.50	26.00	9.569	9.416	9.24	9.32	9.39
Japón 10Y	1.47	1.46	1.40	1.379	1.195	1.33	1.47	1.56		2028	10.23	10.26	-3.40	24.90	25.40	10.063	9.800	9.74	10.23	10.26
Canada 10Y	3.34	3.35	-0.90	3.189	3.153	3.15	3.34	3.46		2029	11.25	11.23	2.20	29.50	45.10	10.886	10.886	10.62	11.25	11.25
Italia 10Y	3.44	3.49	-5.15	3.626	3.591	3.44	3.44	3.71		2030	11.58	11.52	6.00	33.20	50.00	11.153	10.444	10.82	11.58	11.58
Francia 10Y	3.20	3.24	-3.70	3.262	3.173	3.16	3.20	3.38		2031	12.01	11.98	2.90	0.34	0.46	11.609	10.731	11.38	12.01	12.01
Singapur 10Y	2.29	2.28	1.10	2.484	2.709	2.29	2.29	2.58		2032	12.32	12.28	3.70	0.41	0.71	11.828	10.956	11.57	12.32	12.32
Suecia 10Y	2.31	2.35	-4.80	2.365	2.281	2.29	2.31	2.46		2033	12.43	12.36	6.60	0.36	0.50	11.988	11.099	11.72	12.43	12.43
Emergentes										2034	12.57	12.56	1.40	0.32	0.43	12.185	11.268	11.94	12.57	12.57
Colombia 10Y	12.68	12.65	2.75	12.325	11.383	12.18	12.68	12.68		2036	12.30	12.63	6.90	0.29	0.42	12.390	11.512	12.45	12.30	12.30
México 10Y	9.18	9.18	0.00	9.360	9.711	9.17	9.18	9.52		2040	13.16	13.15	0.30	0.31	0.39	12.795	12.795	12.60	13.16	13.16
Brasil 10Y	13.99	14.07	-8.86	14.274	13.924	13.76	13.99	14.20		2046	13.24	13.19	5.40	0.41	0.48	12.852	12.110	12.60	13.24	13.24
Chile 10Y	5.79	5.79	0.11	5.728	5.696	5.77	5.79	5.83		2050	13.09	13.09	0.00	0.34	0.43	12.745	11.978	12.47	13.09	13.09
Perú 10Y	6.89	6.82	26.40	6.552	6.552	6.38	6.89	6.89		TES UVR										
China 10Y	1.69	1.69	0.00	1.668	1.836	1.63	1.69	1.77		2025	2.91	2.91	0.00	0.00	0.00	2.038	1.406	2.78	2.91	3.00
Corea del Sur 10Y	2.87	2.87	0.00	2.699	2.847	2.62	2.87	2.89		2027	5.46	5.27	18.00	0.33	0.20	5.372	4.950	5.05	5.46	5.46
Nueva Zelanda 10Y	4.63	4.65	-2.20	4.568	4.481	4.48	4.63	4.68		2029	6.26	6.18	10.90	0.34	0.39	5.939	5.305	5.83	6.26	6.26
India 10Y	6.36	6.35	1.42	6.347	6.653	6.24	6.36	6.39		2033	6.63	6.57	5.80	0.39	0.56	6.134	5.453	6.07	6.63	6.63
Malasia 10Y	3.53	3.53	0.00	3.025	3.755	3.52	3.53	3.63		2035	6.73	6.60	13.30	0.38	0.60	6.170	5.525	6.06	6.73	6.73
Sudáfrica 10Y	10.08	10.13	-5.50	10.580	10.449	9.98	10.08	10.60		2037	6.67	6.69	-1.90	0.33	0.46	6.228	5.597	6.14	6.67	6.69
						3.52	3.53	3.63		2041	6.74	6.64	9.70	0.27	0.45	6.352	3.383	6.25	6.74	6.74
						2.98	3.08	3.63		2049	6.38	6.27	10.60	0.31	0.54	5.939	5.275	5.84	6.38	6.38
						2.98	3.08	3.63		2055	6.20	6.17	3.30	0.25	0.49	5.850	2.883	5.67	6.20	6.20

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%E	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Dvd.	Valor Justo
Cibest	50,300	45.6	1.49%	3.1%	33.8%	7.6	1.2	45,700	52,880	21,701	261,090	4,524	9.0%	46,300
PF-Cibest	44,100	45.6	1.24%	3.0%	25.4%	6.7	1.0	39,820	44,500	33,951	568,753	4,524	10.3%	46,300
Ecopetrol	1,895	77.9	2.43%	8.9%	13.1%	5.5	1.0	1,725	2,085	45,039	420,056	214	11.3%	2,120
ISA	19,380	21.5	-0.62%	0.3%	16.0%	7.5	1.3	18,900	21,800	3,789	171,918	1,265	6.5%	28,700
GEB	2,940	27.0	0.34%	1.4%	20.5%	10.0	1.5	2,750	2,995	704	41,205	238	8.1%	4,000
Celsia	4,560	4.8	3.17%	8.1%	23.9%	18.5	1.4	3,890	4,070	2,353	22,423	326	7.1%	5,000
Promigas	6,760	7.7	0.00%	0.9%	-11.6%	7.4	1.2	6,510	6,790	19	11,998	545	8.1%	-
Canacol	8,300	0.3	-0.84%	2.3%	-25.2%	13.9	0.2	9,050	10,800	126	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	45,140	25.3	1.58%	0.5%	21.3%	15.5	1.0	41,520	44,240	667	24,736	1,500	3.3%	44,000
PF-Grupo Sura	37,400	25.3	0.27%	0.3%	43.7%	12.9	0.8	37,680	39,600	2,996	79,455	1,500	4.0%	44,000
Grupo Argos	21,800	17.8	-0.37%	1.4%	5.8%	9.8	0.9	20,540	22,000	715	40,985	688	3.2%	21,000
PF-Grupo Argos	16,500	17.8	0.00%	0.9%	6.9%	7.4	0.7	16,340	17,560	443	18,822	688	4.2%	21,000
Corficolombiana	18,380	6.7	0.55%	-0.6%	25.2%	27.9	0.5	15,700	16,880	287	24,079	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	16,220	6.7	1.12%	-1.1%	13.6%	24.6	0.5	16,300	17,280	76	5,250	1,194	7.4%	23,000
Cementos Argos	10,680	14.1	1.52%	2.3%	4.7%	6.0	1.0	9,980	10,840	5,562	188,567	770	7.2%	9,700
PF-Cementos Argos	10,600	14.1	0.95%	1.0%	-8.8%	6.0	1.0	9,840	10,900	50	291	770	7.3%	9,700
PF-Daviyenda	22,920	10.4	-1.63%	0.9%	30.5%	22.4	0.6	20,320	21,900	265	33,506	-	0.0%	26,100
Bogota	32,000	11.4	-1.54%	-1.8%	19.1%	9.9	0.7	29,600	31,700	363	8,672	1,752	5.5%	-
PF-Aval	582	13.8	0.69%	0.0%	30.5%	10.9	0.8	525	575	994	20,026	21	3.6%	-
Grupo Bolivar	69,920	5.5	-0.09%	0.0%	15.8%	4.8	0.4	69,520	76,920	564	18,877	2,736	3.9%	-
Mineros	7,20	2.2	0.00%	0.0%	69.4%	4.3	1.2	5,660	6,200	-	29,108	410	5.7%	6,600
BVC	12,200	0.7	-2.56%	1.7%	23.2%	7.1	1.3	11,760	15,800	41	1,099	1,641	13.5%	-
ETB	55	0.2	0.00%	-3.5%	-25.7%	1.6	0.1	51	51	13	731	-	0.0%	-
Nutresa	126,740	58.0	-2.34%	0.2%	60.4%	74.0	8.1	118,360	126,600	85	11,518	-	0.0%	-
Terpel	12,280	2.2	-0.16%	0.0%	6.8%	3.7	0.7	11,000	11,300	331	6,811	1,462	11.9%	-
PEI	69,280	3.0	0.41%	2.6%	-0.1%	6.0	0.5	69,900	72,520	7,395	36,506	-	0.0%	-
HCOISEL	18,295		0.74%	0.1%	23.6%			17,160	17,879		5,685	-	-	-
Icolcap	16,431		1.55%	2.1%	18.0%			16,000	16,983		206,882	-	-	-
COLCAP	1,650		0.84%	2.5%	19.6%			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 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](#)