



Miércoles, 11 febrero 2026

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,342	0.68%
USD/CAD	1.36	0.11%
USD/NZD	1.65	0.04%
USD/CNY	6.91	-0.14%
USD/MXN	17.18	-0.17%
USD/COP	3,664	-0.19%
USD/BRL	5.18	-0.20%
GBP/USD	1.36	-0.46%
USD/AUD	1.40	-0.62%
USD/JPY	153.28	-1.83%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	5,113.71	2.18%
WTI	65.11	1.80%
Brent	69.93	1.64%
Café	294.35	1.64%
Gas Natural	3.18	1.61%
Plata	84.35	1.40%
Maiz	427.75	1.05%
Cobre	5.9758	-0.23%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,664
Mínimo	\$3,654
Máximo	\$3,683
var. diaria	-0.19%
Vol. (USD mll)	1,502

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

La economía de EE.UU. generó 130 mil empleos, muy por encima de los 50 mil anteriores y el mayor incremento en un año, impulsado principalmente por el sector salud. Aunque las revisiones anuales eliminaron 862 mil puestos, lo que refleja una contratación moderada en 2025, el resultado fue menos débil de lo esperado. Además, en enero cayó el desempleo a 4.3%, aumentaron la participación laboral y las horas trabajadas, y el empleo manufacturero creció por primera vez desde 2024. En conjunto, estos datos apuntan a un mercado laboral más estable y respaldan una postura prudente de la Fed frente a recortes de tasas. El mercado se ha ajustado a este informe: ahora se esperan dos recortes de tasas de interés este año, uno en junio y otro en octubre (antes septiembre). Luego del informe, los mercados bursátiles subieron por las expectativas sobre el impulso económico. En Colombia, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de enero de 2026 cayó en 1.7 puntos frente a diciembre de 2025 a 18.2%, de acuerdo con Fedesarrollo. También, se vio una menor disposición a comprar vivienda y bienes durables y vehículo, frente a diciembre de 2025.

| Monedas

El **dólar estadounidense**<sup>1</sup> revirtió parcialmente su sesgo bajista y logró recuperar terreno hacia la zona de 96.9 tras un reporte de nóminas significativamente más sólido de lo esperado, lo que obligó al mercado a recalibrar las expectativas de relajación monetaria. La lectura principal es que la economía estadounidense mantiene una inercia más firme de lo anticipado, lo que reduce la urgencia de recortes por parte de la Fed en el corto plazo y eleva la probabilidad de que la tasa se mantenga estable en la próxima reunión. En el bloque desarrollado, el euro retrocedió hacia 1.187 y el franco suizo se debilitó frente al dólar, mientras la libra mostró un comportamiento más lateral. El yen, sin embargo, continuó apreciándose apoyado en factores domésticos tras la victoria electoral de Sanae Takaichi y en expectativas de una postura menos acomodaticia del BoJ, lo que moderó el avance del índice. En conjunto, el rebote del dólar luce más como una corrección técnica tras varias sesiones de pérdidas que como un cambio estructural de tendencia, aunque introduce un sesgo menos negativo para el dólar en el muy corto plazo.

En LatAm, la reacción fue más contenida y diferenciada. Las monedas andinas mostraron estabilidad tras el dato, con el peso chileno incluso apreciándose apoyado por el cobre, lo que sugiere que el entorno externo, aunque menos favorable que en jornadas previas, no generó una salida masiva de flujos emergentes. En **Colombia**, el la tasa de cambio terminó corrigiendo a la baja y cerró en COP\$3,664, evidenciando que los factores locales siguen predominando sobre la dinámica del dólar. En particular, los flujos corporativos asociados a la temporada tributaria —con oferta de dólares por parte de empresas— contribuyeron a absorber el impulso alcista inicial del dólar global. A ello se suman consideraciones fiscales y políticas internas que mantienen activas primas idiosincráticas, aunque sin generar un quiebre de rango. Así, pese al rebote del dólar, el peso colombiano continúa operando en una franja relativamente acotada, con movimientos explicados más por flujos domésticos y expectativas locales que por la fortaleza puntual del dólar en el ámbito global.

| Materias primas

El petróleo cerró la jornada con sesgos alcistas superiores al 1%, con el Brent situándose en USD\$69.93/barril y el WTI en USD\$65.11/barril, impulsados por el riesgo geopolítico ante las tensiones entre EE.UU. e Irán y la caída de inventarios en centros clave como el ARA y Fujairah. Pese a la retórica bélica, el mercado descuenta una resolución diplomática, mientras la OPEP proyecta una caída de demanda de 400,000 bpd para el segundo trimestre. Simultáneamente, el oro escaló un 1.25% hasta los USD\$5,085/onza, consolidando su tendencia alcista estructural tras absorber un sólido reporte de empleo en EE.UU.

<sup>1</sup> 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	-0.01%
Dow Jones	-0.13%
Nasdaq	-0.16%
Europa	
Stoxx 600	+0.09%
DAX	-0.53%
FTSE	+1.14%
Asia	
Hang Seng	+0.31%
Nikkei 225	+2.28%
ASX	+1.66%

Fuente: Bloomberg

## Cierre ETF's

Bitcoin	
IBIT	-1.74%

Fuente: Bloomberg

## Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFCIBEST	\$ 72,580	-1.65%
PFGROUPSURA	\$ 49,480	-3.96%
ECOPETROL	\$ 2,230	0.68%
Acciones más valorizadas		
GRUBOLIVAR	\$ 95,960	3.29%
MINEROS	\$ 19,620	3.26%
PFDVIGRP	\$ 31,000	2.04%
Acciones menos valorizadas		
CEMARGOS	\$ 12,700	-7.97%
GRUPOSURA	\$ 57,900	-6.61%
NUTRESA	\$ 300,000	-5.96%

Fuente: BVC

## | Renta variable

- **El MSCI COLCAP retrocedió un 1.75% hasta los 2,375.8 puntos, en medio del anuncio de rebalanceo y revisión trimestral de la canasta del MSCI Global Small Cap Index.** En este contexto, el MSCI anunció la exclusión de los títulos Grupo Sura y PF Grupo Sura del MSCI Global Small Cap Index, tras la revisión trimestral de su capitalización ajustada por flotante, volumen de negociación, entre otras variables. En el frente corporativo, el Grupo Nutresa publicó el aviso de convocatoria para la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas de la compañía para el lunes 16 de marzo a las 10:00 a.m. Por su parte, Enlaza -filial del GEB- anunció la finalización de la línea Alférez-San Marcos en el proyecto de Refuerzo Suroccidental de 500 kilovoltios, ubicada en el Valle del Cauca (Colombia). Juan Ricardo Ortega, presidente de GEB, manifestó que la entrada en operación de esta línea es un avance clave para la transición energética y la garantía de un servicio eléctrico más confiable en las regiones del occidente colombiano. Durante la jornada, PF Cibest fue la acción más negociada (COP\$38,585 millones), seguida por PF Grupo Sura (COP\$35,682 millones) y Ecopetrol (COP\$35,492 millones). Por su parte, la acción del Grupo Bolívar encabezó las ganancias (+3.29%), junto con Mineros (+3.26%) y PF Davivienda Group (2.04%), mientras que las mayores caídas fueron para Cementos Argos (-7.97%), Grupo Sura (-6.61%) y Nutresa (-5.96%).
- **El mercado accionario en EE.UU. cerró relativamente estable, en medio de la incertidumbre sobre los posibles sectores ganadores y perjudicados con la competencia de la IA.** En particular, las acciones de software volvieron a verse presionadas ante el temor a la disrupción causada por la IA. Salesforce bajó un 4%, mientras que ServiceNow cayó un 5%. El ETF iShares Expanded Tech-Software Sector cayó más de un 2%, situándose un 30% por debajo de su máximo de 52 semanas. Por el contrario, las acciones de empresas que se beneficiarían de una economía en aceleración subieron, así como las involucradas en la construcción de centros de datos de IA. Particularmente, las acciones del proveedor de infraestructura digital Vertiv subieron un 24% después de que la compañía publicó ganancias superiores a las esperadas en el cuarto trimestre y presentó una sólida perspectiva para 2026. Otras empresas, como Caterpillar, GE Vernova y Eaton, también subieron durante la sesión. En Europa, los mercados cerraron con tono mixto, tras correcciones en el CAC 40, pero avances en el Stoxx 600 y el FTSE 100. El miércoles ha sido otro día clave de resultados corporativos, con Total Energies, Ferrari y Essilor entre las empresas que informaron. La aerolínea alemana Lufthansa corrigió un 4%, mientras que el sindicato de pilotos convocó una huelga de 24 horas para el 12 de febrero de 2026. Finalmente, los mercados asiáticos profundizaron su tendencia alcista, con valorizaciones en el Hang Seng, el Shanghai y Nifty 50.

## | Renta fija

- En **EE.UU.**, el rendimiento del Tesoro a 10 años saltó a 4.17% tras un sólido reporte de nóminas no agrícolas que postergó las expectativas de recorte de tasas de la Fed hacia julio; además, el bono a 2 años subió a 3.53%. Este impulso presionó al alza los rendimientos en **Europa**, donde el Bund alemán rebotó al 2.8%, el OAT francés se estabilizó bajo el 3.4% y el BTP italiano se mantuvo sobre el 3.4%, todo ello mientras la salida anticipada de François Villeroy de Galhau y el optimismo de Christine Lagarde sobre la inflación marcan la pauta del BCE. En el **Reino Unido**, los gilts a 10 años resistieron bajo el 4.5% en un entorno de menor incertidumbre política tras cambios en el gabinete de Keir Starmer y un tono más suave del BoE. Por el contrario, en **Asia**, el rendimiento de **China** a 10 años cayó al 1.79% (mínimo desde diciembre 2025) ante la política "moderadamente laxa" del PBoC, mientras que en **Japón** el rendimiento a 10 años bajó al 2.24% tras la consolidación política de Sanae Takaichi.
- En **Colombia**, la curva TESTF se vió incrementada en promedio +5.5pb con las mayores afectaciones en los nodos 58's y 33's con +16 y +12pb respectivamente. La curva promedia un rendimiento de 12.87%. Por su parte la curva TESUvr ajustó +6.9 pb al alza en línea con la desvalorización de sus referentes con las mayores afectaciones en los nodos 27's y 29's. En la subasta de TESTF a largo plazo de la jornada, los rendimientos de los títulos con vencimiento en 2030 —única referencia de largo plazo en COP que se subastará durante el 1T26— experimentaron un incremento de 57 pbs, pasando del 12.800% registrado hace quince días al 13.365%. Pese al aumento en las tasas, la jornada mostró un sólido apetito del mercado con una demanda superior a los COP\$1.9 billones (2.5 veces el valor convocado), lo que permitió al MinHacienda activar la cláusula de sobre-adjudicación para colocar un total de COP\$1.13 billones, partiendo de un monto inicial de COP\$750 mil millones. Esta cifra inicial de convocatoria refleja una reducción frente a los COP\$800 mil millones que se ofrecían a finales de 2025, tendencia que también se observa en los papeles indexados a la UVR, cuyo valor de oferta bajó de COP\$400 mil millones a COP\$300 mil millones para el presente ejercicio. Dentro de la estrategia de financiamiento para 2026, el Gobierno ha establecido un cupo de colocaciones locales a largo plazo de COP\$85.25 billones y una meta de subastas de COP\$60 billones, según la actualización del cuadro de fuentes y usos. El plan financiero contempla, además, COP\$8 billones en operaciones convenidas con entidades públicas, un margen de COP\$9 billones para adjudicaciones directas de gran escala —similares a la operación de COP\$23 billones realizada con Pimco en diciembre—, COP\$4.5 billones en bonos pensionales y un incremento en el pago de obligaciones con TES, que subió de COP\$250 mil millones a COP\$1.75 billones. Finalmente, se anticipa que a partir de abril la oferta de títulos se diversificará con la incorporación de las referencias a 2035, 2040, 2046 y 2058, que acompañarán a los bonos 2030 en las próximas jornadas del mercado.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vta.	Cierre	Anterior	Var. Diaria	Var. s/s (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
							Min	Actual	Max										Min	Actual	Max	
Desarrolladas							4.13	4.17	4.29	TES COP	2026	11.25	10.53	📈	72.40	72.40	287.10	9.227	9.067	9.34	9.15	9.25
	EE.UU.	4.17	4.14	📈	2.57	4.182	4.224	4.13	4.17	4.29		2027	12.75	12.79	📉	-4.00	25.90	130.00	11.437	9.999	11.28	11.25
	Alemania	2.79	2.81	📉	-1.62	2.851	2.701	2.79	2.79	2.91		2028	12.95	12.94	📉	1.10	21.00	99.00	11.986	10.553	11.25	11.25
	Reino Unido	4.48	4.51	📉	-3.00	4.482	4.566	4.34	4.48	4.56		2029	13.13	13.11	📉	2.10	13.50	89.80	12.448	11.298	12.17	12.17
		2.23	2.23	📈	0.00	2.116	1.713	2.09	2.23	2.35		Feb 2030	13.40	13.36	📈	3.60	10.40	78.10	12.977	12.977	12.53	12.40
	Japón	2.23	2.23	📈	0.00	2.116	1.713	2.09	2.23	2.35		Sep 2030	13.12	13.07	📈	4.90	16.10	41.80	12.570	11.565	12.19	12.12
	Canada	3.34	3.36	📉	-2.34	3.406	3.314	3.34	3.34	3.44		2031	13.10	13.05	📈	5.00	0.07	69.00	12.592	11.779	12.51	12.50
	Italia	3.40	3.41	📉	-1.60	3.507	3.497	3.40	3.40	3.53		2032	13.08	13.01	📈	7.00	0.13	0.68	12.597	11.827	12.34	12.34
	Francia	3.38	3.41	📉	-2.64	3.516	3.417	3.38	3.38	3.54		2033	13.09	12.97	📈	12.00	0.29	0.79	12.566	12.038	12.56	12.56
	Singapur	1.97	1.96	📈	1.16	2.116	2.051	1.96	1.97	2.19		2034	12.82	12.80	📈	1.90	0.10	0.59	12.468	11.998	12.23	12.23
	Suecia	2.72	2.72	📉	-0.09	2.858	2.598	2.72	2.72	2.92		2035	13.15	13.08	📈	6.50	0.39	0.95	12.625	8.000	12.59	12.59
		12.79	12.73	📈	6.70	12.350	12.002	12.02	12.79	12.79		2036	12.80	12.73	📈	7.50	0.20	0.75	12.383	12.023	12.61	12.61
Emergentes												2040	12.99	12.93	📈	5.50	0.26	0.83	12.599	12.455	12.15	12.15
	Colombia	12.79	12.73	📈	6.70	12.350	12.002	12.02	12.79	12.79		2042	12.87	12.85	📈	2.00	0.14	0.86	12.450	12.278	12.61	12.61
	México	8.74	8.74	📈	0.40	9.002	9.073	8.74	8.74	9.21		2046	12.91	12.87	📈	4.40	0.09	0.83	12.605	12.443	12.05	12.05
	Brasil	13.72	13.68	📈	3.36	13.736	13.830	13.54	13.72	14.06		2050	12.47	12.39	📈	8.40	0.09	0.64	12.281	12.389	12.43	12.43
	Chile	5.33	5.33	📉	-0.45	5.352	5.554	5.32	5.33	5.35		2058	12.94	12.78	📈	16.60	0.17	0.81	12.683	7.856	12.12	12.12
TES UVR																						
	Perú	5.81	5.80	📈	0.90	5.839	6.173	5.77	5.81	5.96		2027	4.77	4.54	📈	23.10	0.22	-0.09	5.247	5.359	4.27	4.27
	China	1.80	1.80	📉	-0.70	1.834	1.771	1.80	1.80	1.88		2029	5.67	5.45	📈	22.00	0.22	0.31	5.796	5.924	5.25	5.25
	Corea del Sur	3.68	3.68	📈	0.00	3.466	3.046	3.38	3.68	3.75		2031	6.41	6.40	📈	0.90	0.01	0.42	6.335	4.368	5.92	5.92
	Nueva Zelanda	4.49	4.52	📉	-3.75	4.486	4.400	4.40	4.49	4.63		2033	5.96	5.96	📈	0.00	0.03	-0.09	6.230	6.203	5.83	5.83
	India	6.71	6.76	📉	-4.70	6.634	6.473	6.61	6.71	6.77		2037	6.37	6.31	📈	5.60	0.22	0.06	6.324	6.294	6.09	6.09
	Malasia	3.55	3.55	📉	-0.25	3.531	3.482	3.49	3.55	3.55		2041	6.30	6.37	📈	-1.20	0.14	0.28	6.321	6.320	6.01	6.01
	Sudafrica	7.95	7.96	📉	-1.50	8.246	9.197	7.95	7.95	8.43		2049	6.38	6.34	📈	-4.20	0.04	0.35	6.335	6.356	6.03	6.03
												2055	6.34	6.33	📈	0.60	-0.03	0.22	6.343	6.156	6.12	6.12
												2062	6.35	6.35	📉	-0.60	-0.03	0.24	6.341	6.131	6.11	6.11

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Más. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	85,500	79.5	📉 -0.35%	📈 75.2%	📈 127.4%	11.2	2.0	45,700	52,880	31,198	261,090	3,900	4.6%	69,200	
PF-Cibest	72,580	79.5	📉 -1.65%	📈 69.6%	📈 106.3%	9.5	1.7	39,820	44,500	38,585	568,783	3,900	5.4%	69,200	
Ecopetrol	2,230	91.4	📈 0.68%	📈 28.2%	📈 33.1%	8.0	0.9	1,725	2,085	35,492	420,056	214	9.6%	2,120	
ISA	28,360	31.7	📉 -0.84%	📈 46.8%	📈 69.8%	13.0	1.1	18,900	21,800	10,332	171,918	1,265	4.5%	28,700	
GEB	2,995	27.4	📈 0.34%	📈 3.3%	📈 22.7%	10.5	1.4	2,750	2,995	3,117	41,205	238	7.9%	4,000	
Celsia	4,850	5.1	📉 -2.61%	📈 14.9%	📈 31.8%	24.0	1.0	3,890	4,070	1,679	22,423	326	6.7%	5,340	
Promigas	6,690	7.5	📉 -0.15%	📉 -0.1%	📉 -12.5%	6.9	1.1	6,510	6,790	186	11,998	545	8.1%	-	
Grupo Sura	57,900	17.6	📉 -6.61%	📈 29.0%	📈 55.6%	4.4	0.8	41,520	44,240	16,082	24,736	1,500	2.6%	54,160	
PF-Grupo Sura	49,480	17.6	📉 -3.96%	📈 32.7%	📈 90.2%	3.8	0.7	37,680	39,600	35,683	79,455	1,500	3.0%	54,160	
Grupo Argos	17,920	11.3	📉 -2.40%	📉 -16.7%	📉 -13.0%	4.7	0.6	20,540	22,000	2,629	40,985	688	3.8%	21,000	
PF-Grupo Argos	13,980	11.3	📉 -2.78%	📉 -14.5%	📉 -9.5%	3.7	0.5	16,340	17,560	4,947	18,822	688	4.9%	21,000	
Corficolombiana	19,320	7.1	📉 -2.33%	📈 4.4%	📈 31.6%	16.4	0.4	15,700	16,880	1,267	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	19,100	7.1	📈 0.53%	📈 16.5%	📈 33.8%	16.2	0.4	16,300	17,280	364	5,250	1,194	6.3%	23,000	
Cementos Argos	12,700	16.4	📉 -7.97%	📈 21.6%	📈 24.5%	7.0	1.3	9,980	10,840	25,646	188,567	770	6.1%	12,420	
PF-Cementos Argos	13,500	16.4	📈 0.00%	📈 28.6%	📈 16.2%	7.5	1.4	9,840	10,900	53	291	770	5.7%	12,420	
PF-Davivienda Group	31,000	3.7	📈 2.04%	📈 36.4%	📈 76.5%	12.5	0.8	27,600	30,300	1,971	147,444	-	0.0%	32,100	
Bogota	41,060	14.6	📉 -0.82%	📈 26.0%	📈 52.9%	10.4	0.8	29,600	31,700	407	8,672	1,752	4.3%	48,050	
PF-Aval	813	6.2	📉 -1.93%	📈 39.7%	📈 82.3%	11.6	1.0	525	575	2,887	20,026	28	3.4%	-	
Grupo Bolívar	95,960	7.9	📈 3.29%	📈 37.3%	📈 58.9%	7.3	0.4	69,520	76,920	247	18,877	2,736	2.9%	-	
Mineros	19,620	5.8	📈 3.26%	📈 172.1%	📈 361.1%	7.7	2.5	5,660	6,200	6,546	29,108	419	2.1%	13,200	
BVC	15,600	0.9	📉 -0.64%	📈 30.0%	📈 57.6%	9.1	1.4	11,760	15,800	68	1,099	1,641	10.5%	-	
ETB	50	0.2	📈 0.00%	📉 -12.3%	📉 -32.4%	-	8.2	0.1	51	51	0	731	-	0.0%	-
Nutresa	300,000	136.7	📉 -5.96%	📈 137.2%	📈 279.7%	120.7	20.6	118,360	126,600	208	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	19,940	3.7	📉 -0.10%	📈 62.4%	📈 73.4%	5.9	1.1	11,000	11,300	398	6,811	1,463	7.3%	-	
PEI	73,000	3.7	📉 -0.95%	📈 8.1%	📈 5.2%	7.4	0.6	69,900	72,520	695	36,506	1,168	1.6%	-	
Grupo Éxito	4,880	6.3	📉 -1.61%	📈 31.9%	📈 144.0%	18.4	0.8	-	-	2,648	-	21	0.4%	4,500	
HCOLSEL	26,078	-	📉 -1.32%	📈 42.6%	📈 76.2%	-	-	17,160	17,879	-	5,685	-	-	-	
Icolcap	23,500	-	📉 -1.84%	📈 46.0%	📈 68.8%	-	-	16,000	16,983	-	206,882	-	-	-	
COLCAP	2,376	-	📉 -1.75%	📈 47.7%	📈 72.3%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-	

