



Jueves, 12 febrero 2026

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/CAD	1.36	0.44%
USD/MXN	17.24	0.32%
USD/BRL	5.21	0.21%
EUR/COP	4,350	0.20%
USD/NZD	1.66	0.14%
USD/COP	3,663	-0.02%
GBP/USD	1.36	-0.10%
USD/CNY	6.90	-0.15%
USD/AUD	1.41	-0.22%
USD/JPY	152.73	-1.13%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	4,940.05	1.84%
Cobre	5.77	0.88%
Plata	75.02	-2.68%
Brent	67.52	-2.71%
Gas Natural	3.217	-2.74%
WTI	62.84	-2.77%
Café	301.45	-3.11%
Maiz	431.25	-3.21%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,664
Mínimo	\$3,647
Máximo	\$3,682
var. diaria	-0.03%
Vol. (USD mll)	1,815

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

En el **panorama global**, la cautela del mercado se intensificó ante la preocupación por las ganancias del sector tecnológico y la debilidad de las materias primas. A nivel geopolítico, la presidenta encargada de Venezuela, Delcy Rodríguez, y el secretario de Energía de EE.UU., Chris Wright, anunciaron la creación de una alianza energética de largo plazo, luego de sostener una reunión oficial en el Palacio de Miraflores. En **EE.UU.**, el dato de solicitudes iniciales de desempleo publicado hoy se ubicó por encima de lo anticipado, al mantenerse alrededor de 230 mil después del máximo observado la semana anterior. Aunque el dato llevó a que el promedio móvil de cuatro semanas subiera hasta 220 mil, alcanzando su nivel más alto en tres meses, en el histórico esta es una cifra relativamente baja. A ello se suma el reporte de nóminas de ayer que mostró una leve recuperación en la contratación del sector privado, con un desempeño más favorable de lo anticipado frente a enero. Mañana, será importante la publicación del IPC de enero, en donde se espera un incremento intermensual de 0.3%. Este dato también ayudará a definir la trayectoria de la política monetaria, que se vio ajustada ayer con el informe laboral (próximo recorte pasó de junio a julio).

En **Colombia**, el MinHacienda informó que la actualización del Plan Financiero de 2026 continúa en proceso de ajuste y aún no ha sido completamente consolidada. En datos económicos, el DANE informó este jueves que, durante el último trimestre de 2025, la tasa de informalidad laboral se ubicó en 55.7%, el mismo nivel registrado en los tres meses finales de 2024. Mientras tanto, Mauricio Villamizar, codirector del BanRep, manifestó su desacuerdo con las declaraciones del presidente Gustavo Petro sobre el nivel de las tasas de interés.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ se mantiene en fase de consolidación alrededor de 96.9-97 tras varias sesiones de corrección, en un mercado que continúa ajustando expectativas de política monetaria en función de señales mixtas del ciclo estadounidense. Si bien el sólido dato de empleo redujo la probabilidad de recortes inmediatos por parte de la Fed y elevó la probabilidad de mantener tasas estables en el corto plazo, la combinación de ventas minoristas débiles y una moderación gradual en algunos indicadores laborales mantiene viva la discusión sobre la trayectoria de crecimiento hacia el segundo semestre. En el bloque desarrollado, el euro opera lateral cerca de 1.186, el franco suizo muestra ligera fortaleza y el yen continúa apreciándose tras la victoria electoral de Sanae Takaichi, encaminándose a su mejor semana en un año. Este contexto sugiere que el rebote del dólar es más técnico que estructural, con el foco ahora desplazado al dato de inflación en EE.UU., que definirá si el dólar logra romper al alza o retoma el sesgo bajista previo.

En LatAm, la reacción ha sido más idiosincrática y menos alineada con el movimiento del dólar global. El peso chileno retrocede, afectado por la debilidad del cobre y factores locales, mientras que el peso colombiano también mostró un desempeño inferior frente a otros emergentes, borrando ganancias intradía en un entorno de mayor cautela previa al CPI estadounidense. El **USD/COP** cerró prácticamente estable en COP\$3,663, confirmando que el rango reciente se mantiene intacto pese a la volatilidad externa. La dinámica local continúa dominada por factores internos —incluyendo el nuevo decreto de emergencia económica, consideraciones fiscales y ajustes en la curva IBR— que limitan la transmisión directa del dólar. Así, aunque el entorno externo no es adverso, el USDCOP sigue mostrando una sensibilidad moderada al dólar global y permanece anclado a flujos domésticos y primas idiosincráticas, con una estructura de corto plazo claramente lateral.

| Materias primas

El petróleo cerró la jornada con contracciones del 3%, con el Brent cerrando en USD\$67.52/barril y el WTI en USD\$62.84/barril, tras la revisión a la baja en la previsión de demanda global para 2026 por parte de la AIE. La presión bajista se intensificó debido a un incremento sorpresivo en los inventarios de EE.UU. de 8.5 millones de barriles, factor que neutralizó la prima de riesgo por las tensiones con Irán. En paralelo, el oro descendió un 2.8% hasta los USD\$4,933/onza, perforando el

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	-1.55%
Dow Jones	-1.34%
Nasdaq	-2.04%

Europa

Stoxx 600	-0.49%
DAX	-0.11%
FTSE	-0.67%

Asia

Hang Seng	-0.86%
Nikkei 225	-0.02%
ASX	-0.32%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's

Bitcoin

IBIT	-3.24%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 2,175	-2.47%
ICOLCAP	\$ 22,906	-2.53%
PFCIBEST	\$ 70,000	-3.55%

Acciones más valorizadas

TIN	\$ 13,920	3.88%
PEI	\$ 73,400	0.55%
GRUPOSURA	\$ 58,000	0.17%

Acciones menos valorizadas

CEMARGOS	\$ 12,160	-4.25%
MINEROS	\$ 18,820	-4.08%
CORFICOLCF	\$ 18,540	-4.04%

Fuente: BVC

soporte psicológico de los USD\$5,000/onzas tras un sólido reporte de empleo en EE.UU. que alejó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. Este movimiento desencadenó una cascada de órdenes de venta técnicas, arrastrando a la plata a una caída del 9.2% y al platino a una pérdida del 4.76%, reflejando un ajuste generalizado en los activos de refugio ante la resiliencia del mercado laboral estadounidense.

| Renta variable

- **El MSCI COLCAP retrocedió un 2.00% hasta los 2,328.2 puntos, con 18 de las 22 especies que conforman el índice local a la baja.** En este contexto, PEI presentó sus resultados corporativos del trimestre, mostrando ingresos acumulados al cierre de 2025 de COP\$821,856 millones, un crecimiento del 6.4% frente al año anterior que superó la inflación acumulada. La compañía anunció para el cuarto trimestre una distribución de Flujo de Caja Distribuible (FCD) por COP\$100,007 millones, equivalente a COP\$2,002 por título participativo y de los cuales unos COP\$15,000 millones serán extraordinarios. Durante la jornada, PF Cibest fue la acción más negociada (COP\$39,680 millones), seguida por Ecopetrol (COP\$33,370 millones) y Cibest (COP\$19,774 millones). Por su parte, la acción de TIN encabezó las ganancias (+3.88%), junto con el Grupo Sura (+1.73%) y PEI (0.55%), mientras que las mayores caídas fueron para Cementos Argos (-5.51%), Corficolombiana (-4.24%) y Grupo Bolívar (-3.08%).
- **El mercado accionario en EE.UU. cerró a la baja, presionado por la incertidumbre sobre los impactos de la disrupción de la IA en la economía.** En particular, el S&P 500 fue arrastrado por Cisco Systems, que cayó un 12% después de que el fabricante de hardware de red publicó previsiones para el trimestre actual por debajo de las expectativas. Asimismo, 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, los inversores buscaron refugio en áreas más defensivas del mercado. Las acciones de Walmart y Coca-Cola subieron un 3.8% y un 0.5%, respectivamente. Los bienes de consumo básico y los servicios públicos lideraron las ganancias entre los sectores del S&P 500, con alzas superiores al 1% cada uno. Este movimiento llevó a los bienes de consumo básico a un nuevo cierre récord. En noticias corporativas -según reportes de prensa- Apple estaría enfrentando dificultades con el desarrollo nuevas versiones de Siri, lo que retrasó las actualizaciones previstas durante varios meses. Se espera que la próxima entrega de Siri incorpore las nuevas funciones de IA. En Europa, los mercados replicaron el tono bajista, tras correcciones en el CAC 40, el Stoxx 600 y el FTSE 100. A pesar de ello, las acciones del gigante de la ingeniería Siemens cerraron con un alza del 0.3% después de que la compañía elevara su previsión de utilidades por acción a un rango de entre EUR\$10.7 y 11 para el 2026. Finalmente, los mercados asiáticos mostraron una tendencia mixta, con valorizaciones en el índice Shanghai, pero caídas en el Hang Seng y Nifty 50.

| Renta fija

- El mercado de deuda soberana muestra una tendencia predominante a la baja en los rendimientos, impulsada por ajustes en las expectativas de política monetaria y datos macroeconómicos clave. En **EE.UU.**, los bonos del Tesoro a 10 años descendieron al 4,10%, revertiendo la tendencia alcista del miércoles y reflejando un refugio tras la rotación de activos fuera del sector tecnológico (IA) y la expectativa de que el IPC confirme una desinflación que permita a la Fed recortar tasas en el 2S26, bajo la futura dirección de Kevin Warsh. La tendencia se vio reforzada por una sólida subasta de US\$25 mil millones en bonos a 30 años, la cual presentó una ratio de demanda de 2,66 veces frente al promedio de 2,36. El papel a 30 años descendió 8,2 puntos básicos al 4,732% y el bono a dos años, sensible a la política monetaria, se situó en 3,495% tras ceder 1,7 puntos. Con el spread 2-10 operando en 63,6 pbs, los inversores ahora mantienen su atención fija en los próximos datos de inflación del viernes para terminar de definir la trayectoria de las tasas de interés de la Fed.
- En **Europa**, los rendimientos de los bonos a 10 años de Alemania (2,8%), Francia (3,4%) e Italia (3,4%) rebotaron levemente. No obstante, el BCE mantiene una visión optimista de la inflación y parece tolerar la fortaleza del euro. España registró una leve caída al 3,15%, mientras que el Reino Unido vio sus gilts retroceder por debajo del 4,5% tras un crecimiento del PIB en el 4T2025 de apenas 0,1%, cifra inferior a lo esperado que, sumada a la debilidad industrial y tensiones políticas sobre el gobierno de Starmer, refuerza la posibilidad de que el BoE flexibilice su tasa del 3,75% próximamente.
- En **Asia**, el bono japonés a 10 años cayó al 2,19% ante el optimismo por el plan fiscal de la primera ministra Takaichi, quien busca expandir la economía sin nuevas emisiones de deuda, apoyándose en ingresos no tributarios y una reducción del impuesto a las ventas. Simultáneamente, el rendimiento de China a 10 años tocó mínimos de noviembre de 2025 al situarse en 1,78%, respaldado por la postura "moderadamente expansiva" del PBOC y una inflación al consumidor que se desaceleró al 0,2% en enero. En esta región, India mantuvo sus tasas en 6,72% a la espera de datos de inflación local, aunque bajo la presión de las ventas de bonos corporativos estatales por \$1.900 millones.
- Chile bajó al 5,31%, México se mantuvo estable en 8,78%. Por el contrario, Brasil enfrenta presiones al alza cerca del 13,8% debido a dudas sobre su disciplina fiscal, pese a una recaudación récord en 2025, y una deuda que roza el 78% del PIB.
- Los soberanos en Colombia se alinearon a la tendencia global con tímidas valorizaciones. La curva en pesos registró ganancias de -5pb en promedio con las mayores valorizaciones en los nodos 35's, 40's y 58's con caídas de -15pb y 12 pb respectivamente, y un volumen tranzado en el Spot de

| Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.	IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.	IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
BoE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).	IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).	OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.	PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
BTP: bonos Italianos.	PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).c
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
BTC: acrónimo para Bid to Cover.	Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
Bunds: bonos Alemanes.	Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
bpd: Barriles por día (petróleo).	Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal	Twist Steepening: fenómeno en la curva de rendimiento de los bonos donde las tasas de interés a largo plazo aumentan más que las tasas a corto plazo, resultando en una curva que se vuelve más empinada, especialmente en el extremo largo.
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	UE: Unión Europea.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.	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
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.	

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. © 2026 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

| Lyhz Valentina Tovar Rodriguez
Practicante
lyhz.tovar@accivalores.com

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

| Hugo Camilo Beltrán Gómez
Analista Renta Variable
hugo.beltran@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](#)