

CIERRE DE MERCADOS

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,419.54	1.69%
USD/COP	3,777.00	0.66%
USD/JPY	157.65	0.50%
USD/CAD	1.37	0.12%
USD/MXN	17.23	0.06%
USD/AUD	1.38	-0.06%
USD/NZD	1.68	-0.07%
USD/CNY	6.79	-0.13%
USD/BRL	4.89	-0.41%
GBP/USD	1.35	-0.42%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	102.18	4.20%
Gas Natural	2.83	4.11%
Brent	107.77	3.40%
Plata	87.21	3.17%
Maiz	12.44	2.72%
Cobre	6.64	1.72%
Café	4,598.00	-0.13%
Oro	4,685.99	-1.00%

Fuente: Investing

Utilidades de Ecopetrol caen 7.7% por USD/COP, mayores impuestos y gastos financieros

Resumen del día

La jornada estuvo marcada por un renovado aumento en las preocupaciones inflacionarias y geopolíticas. En EE. UU., los principales índices retrocedieron luego de que un fuerte ajuste en las acciones de tecnología y semiconductores interrumpiera el reciente rally que había llevado al S&P 500 a máximos históricos. El principal detonante de la sesión fue la publicación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de abril en EE.UU., que sorprendió ligeramente al alza y reforzó la percepción de una inflación más persistente. La inflación anual se ubicó en 3.8%, por encima del 3.7% esperado por el mercado y su nivel más alto desde 2023. El incremento estuvo impulsado principalmente por los mayores precios de la energía y los alimentos, en un contexto de fuerte encarecimiento del petróleo. En particular, los precios energéticos aumentaron cerca de 18% anual, explicando gran parte del repunte del indicador general. Lo anterior reforzó la expectativa de que la Reserva Federal mantendrá una postura monetaria restrictiva durante más tiempo, por lo que los rendimientos de los bonos del Tesoro repuntaron y el dólar se fortaleció frente a las principales monedas.

Las tensiones geopolíticas en Medio Oriente continuaron impulsando al alza los precios del petróleo, con el WTI superando nuevamente los US\$102 por barril. El mercado redujo las expectativas de un acuerdo entre EE. UU. e Irán, luego de que Donald Trump rechazara la propuesta iraní para avanzar hacia un cese al fuego. La persistencia de interrupciones en el estrecho de Ormuz elevó la preocupación sobre restricciones en la oferta global de crudo y mayores presiones inflacionarias.

Monedas

El índice del dólar (DXY) consolidó su avance por segunda jornada consecutiva, registrando un alza del 0.4% hasta los 98.33 puntos (su mayor ganancia diaria desde principios de abril), donde el principal catalizador fue el reporte de inflación en EE.UU., que incluso ha llevado a los mercados a valorar un 31.3% de probabilidad de una nueva alza en diciembre. Bajo este escenario de tasas altas prolongadas y aversión al riesgo, las divisas desarrolladas cedieron terreno de manera generalizada: el euro cayó un 0.4% a 1.1737 y la libra esterlina sufrió un duro castigo del 0.65% (bajando a 1.3521), arrastrada por la inestabilidad institucional en el Reino Unido ante la negativa del primer ministro Keir Starmer a renunciar. Por su parte, el yen se debilitó un 0.3% hacia 157.59 por dólar, a pesar del nerviosismo por intervenciones cambiarias luego de que el Tesoro estadounidense validara los esfuerzos de Tokio para contener la volatilidad excesiva de su moneda.

A nivel regional, el recrudecimiento de las tensiones en Medio Oriente y el repunte del dólar global dictaron un claro escenario de aversión al riesgo que castigó al bloque emergente, con el peso colombiano figurando entre los más golpeados. El USD/COP absorbió una importante presión alcista que llevó a la paridad a depreciarse \$24.67, cerrando en \$3,777 tras operar en un rango intradiario de \$3,761a \$3,786 con volúmenes transados por US\$1,387 millones. Esta marcada debilidad evidencia que la búsqueda de dólares como refugio global y las presiones locales anularon el potencial beneficio que históricamente brinda un petróleo al alza. El resto de la región andina acompañó esta dinámica defensiva: el peso chileno retrocedió un 0.6% ignorando los precios récord del cobre a la espera de que su banco central mantenga la tasa en 4.50%, mientras que el sol peruano frenó una racha alcista de siete días presionado por un desplome en la confianza empresarial derivada de la incertidumbre política local. Como única excepción notable, el real brasileño logró desligarse de este adverso entorno externo y se apreció, empujando a la baja la paridad frente al dólar hasta los R\$4.8865 por dólar.

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,777
Mínimo	\$3,761
Máximo	\$3,785
var. diaria	+0.66%
Vol. (USD mll)	1,387

Fuente: Set-FX

Cierre de acciones (%)

Estados Unidos*	
S&P 500	-0.16%
Dow Jones	+0.11%
Nasdaq	-0.71%
Europa	
Stoxx 600	-1.01%
DAX	-1.62%
FTSE	-0.04%
Asia	
Hang Sheng	-0.22%
Nikkei	+0.52%
ASX	-0.36%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Bitcoin	
IBIT	-1.44%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 2,465	2.28%
PFCIBEST	\$ 60,360	0.53%
ICOLCAP	\$ 20,887	-1.47%
Acciones más valorizadas		
ECOPETROL	\$ 2,465	2.28%
GXTESCOL	\$ 53,600	0.56%
PFCIBEST	\$ 60,360	0.53%
Acciones menos valorizadas		
PFCORFICOL	\$ 15,920	-5.91%
PFDVIGRP	\$ 22,600	-5.28%
ISA	\$ 27,000	-5.13%

Fuente: BVC

Materias primas

El **petróleo** cerró la jornada con una tendencia alcista, el Brent subió a los USD\$107.77/barril y el WTI escaló a los USD\$102.18/barril. El repunte se dió por el estancamiento diplomático tras el rechazo del presidente Trump a la contrapropuesta iraní, declarando que el cese al fuego está en "estado crítico". La atención se desplaza ahora a la cumbre en Beijing, donde Trump buscará que el presidente Xi Jinping presione a Teherán para desbloquear la ruta por la que transita el 20% del crudo mundial. En contraste, el oro retrocedió situándose en USD\$4,685.99/onza, presionado por el fortalecimiento del dólar y el incremento en los rendimientos de los bonos soberanos.

Renta Variable

El **S&P 500 cierra la jornada a la baja, tras correcciones en el sector de chips de IA y cautela sobre la aceleración de la inflación en EE.UU.** Micron Technology, que el lunes impulsó al S&P 500 y al Nasdaq Composite a máximos históricos, revirtió su tendencia y cayó un 3.6%. Esto en medio de una corrección del mercado de chips de memoria. AMD y Qualcomm también cayeron un 2% y un 11%, respectivamente. Ante los elevados precios de la energía, los operadores monitorean al impacto de la guerra con Irán en la inflación y el gasto de los consumidores, que todavía representa alrededor de dos tercios de la economía estadounidense. De los 11 sectores principales del S&P 500, el de consumo discrecional y el tecnológico sufrieron las mayores pérdidas, mientras que el de salud y bienes de consumo básico lideraron las ganancias. En el frente corporativo, GameStop cayó un 3.5% tras el rechazo de eBay a la oferta de adquisición de USD\$56,000 millones. En Europa, los principales índices accionarios cerraron a la baja, con una mayor vulnerabilidad por la crisis política en el Reino Unido. Los resultados corporativos también siguen siendo el centro de atención, con Siemens Energy, Munich Re e Imperial Brands entre las empresas que presentaron sus informes.

En el mercado local, el MSCI COLCAP cerró un 0.97% a la baja, hasta las 2,089 unidades. En el frente corporativo, Ecopetrol informó que al cierre del 1T26 registró ingresos por COP\$28.6 billones (-8.7% vs 1T25), un EBITDA de COP\$13.5 billones (+1.5% vs 1T25) y una utilidad neta de COP\$2.9 billones (-7.7% vs 1T25). La producción reflejó una caída de 2.7% anual. Adicionalmente, Juan Gonzalo Castaño renunció como miembro de la Junta Directiva de Ecopetrol. Durante la jornada, las acciones con mayor volumen fueron Ecopetrol (COP\$57,695 millones), PF Cibest (COP\$37,022 millones) e ISA (COP\$16,246 millones). Por su parte, las acciones más valorizadas fueron Ecopetrol (2.28%), PF Cibest (0.53%) y PF Davivienda (0.49%). En contraste, cayeron PF Corficol (-5.91%), PF Davivienda Group (-5.28%) e ISA (-5.13%).

Renta Fija

En EE.UU., la curva de los Tesoros se depreció entre 4 y 5 pbs (con el bono a 10 años escalando al 4.46%), arrastrada por un sorpresivo repunte del IPC subyacente en abril y un fuerte avance del crudo WTI, luego de que el presidente Trump pusiera en duda la viabilidad del alto el fuego con Irán. Esta combinación recalibró las expectativas del mercado, impulsando a los futuros (OIS) a descontar mayores probabilidades de alzas de tasas por parte de la Fed hacia 2027. Además, el mercado absorbió con dificultad una subasta de notas a 10 años por US\$42,000 millones, la cual cerró con un rendimiento de 4.468% (el más alto en más de un año) y evidenció una caída en la demanda de los indirect bidders al 64%. Simultáneamente, en Europa, la liquidación fue liderada por un dramático colapso en el Reino Unido, donde el rendimiento del gilt a 30 años se disparó hasta 14 pbs a 5,81% (niveles no vistos desde 1998) y el de 10 años cerró en 5.10%. Este empinamiento bajista (bear steepening) británico responde al temor visceral de los inversores de que la inminente caída del primer ministro Keir Starmer derive en un giro populista hacia la izquierda, lo que implicaría un agresivo aumento del gasto fiscal y mayores emisiones de deuda. Este nerviosismo, combinado con los riesgos inflacionarios del petróleo, contagió al resto de Europa, empujando al bund alemán a 10 años hasta el 3,10% (+6 pbs) en la víspera de importantes subastas en Alemania e Italia.

En Colombia, la curva de Títulos de Tesorería (TES) exhibió un comportamiento mayoritariamente positivo liderado por la parte media y larga, donde las tasas registraron descensos significativos como los 10 pbs en los papeles a junio de 2032 (14.25%) y los 7 pbs en los de febrero de 2033 (14.30%), compensando la presión

Variaciones diarias renta fija (%):

Cierre de acciones locales

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

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.
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.
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).
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. © 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

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable
✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas
✉ laura.fajardo@accivalores.com

Lyhz Valentina Tovar Rodríguez

Practicante
✉ lyhz.tovar@accivalores.com

WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloressa



company/acciones-y-valores-s-a/

www.accivalores.com

