

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	-0.53%
Dow Jones	-0.09%
Nasdaq	-1.00%
Europa	
Stoxx 600	+0.18%
DAX	-0.53%
FTSE	+0.46%
Asia	
CSI 300	-0.40%
Nikkei	+1.48%
ASX	+0.14%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's

Bitcoin	
IBIT	+3.49%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 2,125	2.91%
ICOLCAP	\$ 22,345	0.58%
PFCIBEST	\$ 67,620	1.65%
Acciones más valorizadas		
ISA	\$ 29,500	5.36%
ECOPETROL	\$ 2,125	2.91%
BOGOTA	39760	2.42%
Acciones menos valorizadas		
NUTRESA	\$ 283,860	-1.79%
CELSIA	\$ 4,985	-1.48%
GRUPOAVAL	\$ 760	-1.30%

Fuente: BVC

| Renta variable

- **El mercado accionario local cerró con una valorización de 1.12%, llevando al MSCI COLCAP hasta los 2,261.6 puntos y superando su nivel de resistencia técnica anterior.** En este contexto, el Grupo Nutresa anunció una nueva oferta de readquisición por 1,383,000 acciones ordinarias, equivalente al 0.30% del circulante. El precio de compra será de COP\$300,000, con lo cual la operación suma cerca de COP\$414,900 millones y las aceptaciones deberán presentarse durante el período de un día hábil bursátil, es decir el 15 de enero de 2026. En paralelo, el Fondo Bursátil iShares MSCI COLCAP presentó su informe de gestión y rendición de cuentas con corte al 31 de diciembre de 2025, registrando una rentabilidad acumulada en los últimos doce meses de 47.6% (vs. 49.9% del índice de referencia). Durante la jornada, Ecopetrol fue la acción más negociada (COP\$75,533 millones), seguida por PF Cibest (COP\$48,656 millones) y Cibest (COP\$14,864 millones). Por su parte, la acción de ISA encabezó las ganancias (+5.36%), junto con Ecopetrol (+2.91%) y Banco de Bogotá (+2.42%), mientras que las mayores caídas fueron para Nutresa (-1.79%), Celsia (-1.48%) y Grupo Aval (-1.30%).
- **El mercado accionario en EE.UU. cerró a la baja, presionado por correcciones en el sector tecnológico y una caída de Bank of America tras presentar resultados corporativos.** En particular, las acciones de fabricantes de chips registraron pérdidas, después de que Broadcom cayó un 4% y Nvidia y Micron Technology cayeron más de un 1% cada una. Asimismo, Reuters informó que las autoridades aduaneras chinas habrían negado el ingreso de chips H200 de Nvidia a ese país, generando incertidumbre para la compañía. En el sector financiero, Wells Fargo estuvo entre los rezagados de la sesión, con una caída de más del 4% después de que la compañía publicó ingresos menores a los esperados para el 4T25. Bank of America y Citigroup bajaron a pesar de que sus resultados superaron las estimaciones de consenso, ya que los operadores no los consideraron lo suficientemente sólidos como para seguir respaldando un mercado que cotiza cerca de máximos históricos. Sin embargo, Europa se recuperó del sesgo bajista y registró ganancias, con el Stoxx 600, el CAC 40 y el FTSE 100 al alza. La compañía petrolera BP advirtió que espera asumir cargos por deterioro de entre USD\$4,000 y 5,000 millones para el 4T25 y Glencore repuntó tras la confirmación de conversaciones con Rio Tinto sobre una posible fusión empresarial, lo que crearía la mayor empresa minera del mundo. Finalmente, los mercados asiáticos cerraron mixtos, con correcciones en el Nifty 50 y el índice Shanghai, pero avances en el Hang Seng.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. registraron una valorización generalizada en un entorno de aversión al riesgo,** respaldada por la corrección de los mercados accionarios y por la búsqueda de activos refugio ante tensiones geopolíticas en Medio Oriente, lo que impulsó al alza el petróleo y llevó al oro a máximos históricos. El movimiento se vio reforzado por el rally de los gilts, así como por un desempeño relativo favorable de los bonos frente a los swaps, con una ampliación significativa de los spreads largos tras comentarios de la Fed sobre desregulación. Adicionalmente, flujos técnicos ligados a coberturas corporativas en un contexto de elevada emisión de grado de inversión contribuyeron a la dinámica del tramo largo de la curva.
- **La renta fija europea registró una valorización generalizada,** liderada por los gilts, en un contexto de sólida demanda por deuda soberana y expectativas crecientes de relajación monetaria. En el Reino Unido, el descenso de los rendimientos a mínimos de más de un año estuvo apoyado por una subasta exitosa y por el ajuste al alza en las probabilidades de recortes del BoE, en un entorno de crecimiento frágil con foco inmediato en los datos de PIB. En la zona euro, bunds y periféricos acompañaron el movimiento tras colocaciones bien recibidas, incluida la emisión a 20 años de Francia, reforzando el sesgo de compresión de tasas ante un panorama macro aún débil y con inflación contenida.
- **La curva de TES COP exhibió un aplanamiento alcista, con descensos en los rendimientos de entre 10.0 y 44.4 pbs,** concentrados principalmente en los tramos medio y largo. En línea con este movimiento, los spreads 2s10s y 5s30s se comprimieron en 21.3 y 20.6 pbs, respectivamente, reflejando una mayor demanda relativa por duración. Por su parte, los TES UVR registraron valorizaciones generalizadas, con caídas de tasas entre 9.5 y 20.5 pbs a lo largo de la curva, lideradas por la referencia 2029, mientras que el título 2062 presentó el ajuste más acotado. En el frente primario, la nueva referencia de TES en pesos con vencimiento en 2030 evidenció un apetito robusto por parte de los inversionistas, con demandas superiores a COP\$1.9 billones frente a una oferta inicial de COP\$750 mil millones, lo que habilitó la sobre adjudicación hasta un monto total adjudicado de COP\$1.13 billones. La subasta cerró con una tasa de corte de 12.65% y cupón de 12.5%, consistente con un entorno de normalización del programa de financiamiento del Gobierno, que mantiene para 2026 un cupo autorizado de emisión de TES de COP\$85.25 billones, parcialmente pre financiado mediante colocaciones previas con inversionistas institucionales internacionales.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pb)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vta.	Cierre	Anterior	Var. Diar	Var. s / s (pb)	Var. m / m (pb)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
							Min	Actual	Max	TES COP									Min	Actual	Max	
Desarrolladas																						
	EE.UU.	4.14	4.18	↓	-3.93	4.123	4.232	4.11	4.14	4.19	2026	8.75	8.85	↓	-10.00	-14.90	-19.90	9.098	9.030	8.52	8.75	9.19
	Alemania	2.81	2.85	↓	-3.31	2.787	2.665	2.81	2.81	2.90	2027	11.47	11.60	↓	-13.30	-9.20	56.80	10.651	9.763	10.60	11.47	11.71
	Reino Unido	4.34	4.40	↓	-5.86	4.479	4.571	4.34	4.34	4.54	2028	11.98	12.10	↓	-11.60	-16.00	46.90	11.307	10.331	12.10	12.10	12.50
	Japón	2.18	2.17	↑	1.40	1.923	1.618	1.95	2.18	2.18	2029	12.31	12.52	↓	-21.10	-29.10	3.00	11.554	10.245	12.51	12.51	12.95
	Canadá	3.36	3.41	↓	-4.63	3.321	3.291	3.36	3.36	3.47	2030	12.02	12.36	↓	-13.60	-23.70	28.40	12.122	11.347	12.02	12.02	13.05
	Italia	3.45	3.48	↓	-2.89	3.492	3.514	3.45	3.45	3.61	2031	12.55	12.80	↓	-25.00	-0.27	20.00	12.208	11.665	12.01	12.01	13.01
	Francia	3.49	3.52	↓	-3.12	3.510	3.394	3.49	3.49	3.61	2032	12.55	12.86	↓	-30.50	-0.35	0.10	12.258	11.834	12.02	12.02	12.50
	Singapur	2.16	2.15	↑	1.35	2.057	2.097	2.11	2.16	2.21	2033	12.48	12.85	↓	-37.00	-0.39	0.02	12.334	11.973	12.05	12.05	13.00
	Suecia	2.86	2.87	↓	-0.43	2.812	2.549	2.82	2.86	2.97	2034	12.43	12.72	↓	-29.50	-0.24	0.04	12.223	11.962	12.04	12.04	12.90
Emergentes																						
	Colombia	12.21	12.45	↓	-24.75	12.283	12.002	11.79	12.21	12.71	2035	12.28	12.67	↓	-39.50	-0.57	-0.43	12.482	6.743	12.01	12.28	13.30
	México	8.97	8.98	↓	-0.88	9.004	9.123	8.87	8.97	9.19	2036	12.18	12.53	↓	-34.60	-0.24	-0.25	12.217	12.026	12.01	12.28	12.80
	Brasil	13.78	13.68	↑	9.75	13.671	13.895	13.54	13.78	13.92	2040	12.25	12.68	↓	-44.40	-0.51	-0.45	12.488	11.462	12.01	12.25	13.00
	Chile	5.32	5.32	↑	0.12	5.366	5.586	5.32	5.32	5.41	2042	12.21	12.51	↓	-30.00	-0.28	-0.20	12.323	12.299	12.01	12.21	12.90
	Perú	5.93	5.92	↑	0.94	5.896	6.250	5.73	5.93	5.91	2046	12.30	12.60	↓	-30.50	-0.45	-0.44	12.533	12.484	12.04	12.30	13.00
	China	1.85	1.85	↓	-0.45	1.833	1.753	1.83	1.85	1.89	2050	12.42	12.78	↓	-28.90	-0.40	-0.40	12.226	12.253	12.01	12.01	12.90
	Corea del Sur	3.41	3.41	↔	0.00	3.338	2.947	3.31	3.41	3.41	2058	12.37	12.70	↓	-34.20	-0.36	-0.23	12.531	6.684	12.06	12.42	13.05
	Nueva Zelanda	4.48	4.43	↑	5.05	4.437	4.399	4.38	4.48	4.54	TES UVR											
	India	6.65	6.63	↑	1.58	6.550	6.441	6.54	6.65	6.67	2027	4.75	4.94	↓	-18.70	-0.50	-1.20	5.391	5.429	4.75	4.75	6.03
	Malasia	3.54	3.53	↑	1.00	3.504	3.497	3.50	3.54	3.58	2029	5.25	5.45	↓	-20.50	-0.76	-0.91	5.924	5.967	5.25	5.25	6.40
	Sudáfrica	8.29	8.30	↓	-1.40	8.440	9.461	8.19	8.29	8.43	2031	6.01	6.35	↓	-14.90	-0.43	-0.44	6.360	3.752	6.01	6.01	6.71

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Cibest	77,760	73.1	↓ -0.23%	↑ 59.3%	↑ 106.8%	10.2	1.8	45,700	52,880	14,864	261,090	3,900	5.0%	69,200
PF-Cibest	67,620	73.1	↑ 1.65%	↑ 58.0%	↑ 92.2%	8.8	1.6	39,820	44,500	48,656	568,753	3,900	5.8%	69,200
Ecopetrol	2,125	87.1	↑ 2.91%	↑ 22.1%	↑ 26.9%	7.7	0.8	1,725	2,085	75,533	420,056	214	10.1%	2,120
ISA	29,500	33.0	↑ 5.36%	↑ 52.7%	↑ 76.6%	13.5	1.1	18,900	21,800	8,956	171,918	1,265	4.3%	28,700
GEB	3,090	28.3	↑ 0.98%	↑ 6.6%	↑ 26.6%	10.9	1.5	2,750	2,995	2,995	41,205	238	7.7%	5,400
Celsia	4,985	5.2	↓ -1.48%	↑ 18.1%	↑ 35.5%	24.7	1.0	3,890	4,070	1,357	22,423	326	6.5%	5,340
Promigas	6,380	7.2	↓ -0.31%	↓ -4.8%	↓ -16.6%	6.6	1.0	6,510	6,790	597	11,998	545	8.5%	-
Grupo Sura	55,720	16.6	↓ -0.43%	↑ 24.1%	↑ 49.8%	4.2	0.8	41,520	44,240	3,236	24,736	1,500	2.7%	54,160
PF-Grupo Sura	45,280	16.6	↓ -0.26%	↑ 21.4%	↑ 74.0%	3.4	0.7	37,680	39,600	8,290	79,455	1,500	3.3%	54,160
Grupo Argos	17,720	11.0	↑ 0.45%	↓ -17.6%	↓ -14.0%	4.7	0.6	20,540	22,000	2,561	40,985	688	3.9%	21,000
PF-Grupo Argos	13,280	11.0	↓ -0.90%	↓ -18.8%	↓ -14.0%	3.5	0.5	16,340	17,560	4,567	18,822	688	5.2%	21,000
Corficolombiana	18,980	7.0	↓ -0.42%	↑ 2.6%	↑ 29.3%	16.1	0.4	15,700	16,880	776	24,079	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	17,620	7.0	↓ -0.45%	↑ 7.4%	↑ 23.4%	15.0	0.4	16,300	17,280	143	5,250	1,194	6.8%	23,000
Cementos Argos	11,280	14.6	↔ 0.00%	↑ 8.0%	↑ 10.6%	6.3	1.2	9,980	10,840	5,270	188,567	770	6.8%	12,420
PF-Cementos Argos	13,340	14.6	↔ 0.00%	↑ 27.0%	↑ 14.8%	7.4	1.4	9,840	10,900	47	291	770	5.8%	12,420
PF-Davivienda Group	29,240	3.5	↑ 0.14%	↑ 28.7%	↑ 66.5%	-	-	-	-	11,600	-	-	0.0%	32,100
Bogotá	39,760	14.1	↑ 2.42%	↑ 22.0%	↑ 48.0%	10.1	0.8	29,600	31,700	5,519	8,672	1,752	4.4%	48,050
PF-Aval	780	6.0	↑ 0.39%	↑ 34.0%	↑ 74.9%	11.2	1.0	525	575	2,212	20,026	28	3.5%	-
Grupo Bolívar	90,220	7.4	↑ 0.74%	↑ 29.1%	↑ 49.4%	6.9	0.4	69,520	76,920	466	18,877	2,736	3.0%	-
Mineros	17,260	5.1	↑ 0.94%	↑ 139.4%	↑ 305.6%	7.7	2.5	5,660	6,200	2,680	29,108	419	2.4%	13,200
BVC	14,500	0.9	↔ 0.00%	↑ 20.8%	↑ 46.5%	8.5	1.3	11,760	15,800	65	1,099	1,641	11.3%	-
ETB	47	0.2	↔ 0.00%	↓ -18.4%	↓ -37.2%	7.6	0.1	51	51	0	731	-	0.0%	-
Nutresa	283,860	129.4	↓ -1.79%	↑ 124.4%	↑ 259.3%	114.2	19.5	118,360	126,600	173	11,518	-	0.0%	-
Terpel	19,600	3.7	↑ 2.08%	↑ 59.6%	↑ 70.4%	5.8	1.1	11,000	11,300	534	6,811	1,463	7.5%	-
PEI	77,920	3.9	↓ -0.41%	↑ 15.4%	↑ 12.3%	8.0	0.6	69,900	72,520	862	36,506	1,168	1.5%	-
Grupo Éxito	4,585	5.9	↓ -0.11%	↑ 23.9%	↑ 129.3%	17.3	0.7	-	-	1,486	-	21	0.5%	4,500
HCOLSEL	24,873		↑ 1.94%	↑ 36.1%	↑ 68.1%			17,160	17,879		5,685	-	-	-
Icolcap	22,345		↑ 0.58%	↑ 38.8%	↑ 60.5%			16,000	16,983		206,882	-	-	-
COLCAP	2,262		↑ 1.12%	↑ 40.6%	↑ 64.0%			1,547	1,657			-	-	-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

