

Cierre de mercados OPEP baja previsión demanda 2025-2026 por guerra comercial



Lunes, 14 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,868	2.82%
GBP/USD	1.32	1.51%
USD/COP	4,300	0.58%
USD/CNY	7.31	-0.04%
USD/BRL	5.86	-0.42%
USD/CAD	1.39	-0.50%
USD/JPY	142.96	-0.55%
USD/AUD	1.58	-1.61%
USD/NZD	1.70	-2.14%
USD/MXN	20.08	-2.48%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	362.30	2.52%
Brent	64.84	1.20%
Cobre	4.6255	0.12%
Oro	3,226.30	-0.02%
WTI	61.53	-0.11%
Plata	32.167	-0.39%
Maíz	484.25	-0.66%
Gas Natural	3.325	-0.70%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,300
Mínimo	\$4,243
Máximo	\$4,330
var. diaria	+0.58%
Vol. (USD mll)	922.75

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

El mercado reaccionó a la decisión de Donald Trump de excluir productos electrónicos clave de los aranceles recíprocos, como teléfonos inteligentes, computadoras, semiconductores, incluido el 125% a China. También se evalúan exenciones temporales para autos y repuestos, buscando dar margen a la industria local. Sin embargo, el optimismo se vio frenado por los comentarios de que las exenciones son temporales. Mientras tanto, el secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, se refirió a los desafíos que enfrenta Argentina y a la negociación de aranceles con este país, además de señalar que el Tesoro no está contemplando una línea de crédito hacia Argentina. Además, adelantó que en otoño se discutirá quién será el próximo presidente de la Fed. En Colombia, el mercado se prepara mañana para la publicación de ventas minoristas, producción industrial y manufacturera.

| Monedas

El **dólar estadounidense** se mantuvo débil cerca de mínimos de tres años, rondando los 99.6¹ tras haber tocado un piso en 99.02, afectado por la escalada en la guerra comercial con China, la caída de la confianza del consumidor y temores de estanflación en EE.UU. A pesar de un leve repunte impulsado por exenciones arancelarias temporales, la incertidumbre sobre la política económica y la dirección futura de la Fed sigue generando desconfianza entre inversores y empresas. En este contexto, el **euro** se mostró firme frente al dólar, cotizando en \$1.1359 luego de haber alcanzado los \$1.1473 dólares el viernes —su nivel más alto desde febrero de 2022— impulsado más por la debilidad estructural del dólar que por mejoras significativas en la economía de la Eurozona. Las monedas de LatAm mostraron un comportamiento mixto, el peso chileno fue uno de los mayores ganadores, subiendo hasta un 1% impulsado por el repunte del cobre que se benefició de la menor presión arancelaria. En contraste, el **peso colombiano** tuvo un desempeño débil, borrando sus ganancias iniciales junto con la caída del petróleo y ubicándose entre las monedas emergentes con peor rendimiento. El rendimiento de la moneda y el bajo volumen de negociación reflejan la cautela de los inversores ante la volatilidad, lo que podría limitar el interés en operaciones de carry trade en la región.

| Petróleo

Los precios del petróleo se mantuvieron prácticamente estables, con el WTI cerrando en \$61.53 y el Brent en \$64.88 por barril, tras leves avances en la sesión. El mercado reaccionó a un recorte en la previsión de demanda global por parte de la OPEP, que ahora espera un crecimiento de 1.3 millones de barriles diarios este año y el próximo, unos 150,000 barriles menos que lo estimado anteriormente, en parte debido al impacto de los aranceles impuestos por Trump. La exención temporal a ciertos productos electrónicos dio algo de apoyo a los precios, aunque persisten las presiones por el aumento de la producción de la OPEP+ desde mayo y la posibilidad de nuevas sanciones a Irán.

| Renta variable

- **El mercado local cerró al alza.** El índice mostró un avance al inicio de la semana y se ubicó sobre los 1,582 puntos, registrando un incremento de +1.33%. La mejor dinámica internacional ayudó a liberar la presión a nivel local. Además, la reticencia del crudo a seguir cayendo ha ayudado a Ecopetrol a mantener un comportamiento positivo. La mayoría de las acciones culminaron al alza, a excepción de BVC, la cual podría seguir impactada por el ex-dividendo.
- **Los mercados internacionales** cerraron al alza el lunes, impulsados por un repunte en acciones tecnológicas tras la sorpresiva exención arancelaria anunciada por el presidente Donald Trump, que excluye temporalmente productos como smartphones y semiconductores. Aunque persiste la incertidumbre sobre la duración de esta medida, el alivio momentáneo favoreció a gigantes como Apple y Dell, y redujo la volatilidad. En Europa, los principales índices también subieron con fuerza, mientras que sectores como energía, banca y farmacéuticas lideraron las ganancias, destacándose Novo Nordisk tras la retirada de un competidor clave.

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	+0.79%
Dow Jones	+0.78%
Nasdaq	+0.64%

Europa

Stoxx 600	+2.6%
DAX	+2.8%
FTSE	+2.1%

Asia

CSI 300	+0.7%
Nikkei	+1.1%
ASX	+1.3%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 1,920	+2.4%
PFBCELOM	\$ 41,080	+1.68%
CEMARGOS	\$ 10,400	+2.3%

Acciones más valorizadas

CONCONC	\$ 453	+2.7%
ECOPETROL	\$ 1,920	+2.4%
CEMARGOS	\$ 10,400	+2.3%

Acciones menos valorizadas

BVC	\$ 12,960	-3.8%
NUTRESA	\$ 119,400	-2.5
HCOLSEL	\$ 17,191	-0.5%

Fuente: BVC

Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. tuvieron un fuerte repunte, con caídas de hasta 15 pbs en los rendimientos**, impulsados por un mayor apetito por riesgo tras la decisión del gobierno de EE.UU. de excluir algunos productos tecnológicos de los aranceles. Los tesoros superaron en desempeño a los swaps de tasas, mientras que los spreads de swaps a 5 y 10 años se ampliaron tras tocar mínimos históricos la semana pasada. Además, los operadores aumentaron sus apuestas por recortes de tasas de la Fed, con 85 pbs descontados para fin de año.
- **Los bonos europeos repuntaron con fuerza**, liderados por Italia tras la mejora en su calificación crediticia por parte de S&P, lo que redujo su prima de riesgo a mínimos de una semana. Además, se observaron fuertes ganancias en los gilts, especialmente en los tramos largos, en un entorno de menor volatilidad y mayor demanda por activos seguros. El foco del mercado se centra ahora en las subastas de deuda programadas.
- **En Colombia, los TES COP registraron un comportamiento mixto.** Los rendimientos cayeron en la parte corta de la curva, con variaciones entre -4.0 y -12.5 pbs, mientras que los títulos con vencimientos en 2036 y 2040 también retrocedieron levemente (-3.9 pbs y -1.1 pbs, respectivamente). En contraste, los nodos de 2033 y 2034, junto con la parte larga de la curva, presentaron aumentos moderados entre 0.3 y 6.0 pb. Por otro lado, el MinHacienda propuso nuevamente un ajuste en las tarifas de retención en la fuente para anticipar ingresos tributarios de 2026, sustentado en la reactivación económica y el buen desempeño de sectores como agricultura y construcción.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
						Min	Actual	Max	
Desarrolladas									
EE.UU. 2Y	3.85	3.96	↓	-11.49	4.034	4.092	3.65	3.85	4.04
EE.UU. 10Y	4.37	4.49	↓	-11.56	4.332	4.222	3.99	4.37	4.49
Alemania 10Y	2.51	2.57	↓	-5.82	2.616	2.384	2.51	2.51	2.89
Reino Unido 10Y	4.66	4.75	↓	-8.95	4.604	4.330	4.45	4.66	4.78
Japón 10Y	1.33	1.30	↑	2.90	1.414	1.103	1.10	1.33	1.58
Canada 10Y	3.12	3.26	↓	-14.40	3.045	3.151	2.88	3.12	3.26
Italia 10Y	3.68	3.81	↓	-13.41	3.739	3.614	3.68	3.68	4.01
Francia 10Y	3.27	3.35	↓	-7.90	3.339	3.130	3.27	3.27	3.59
Emergentes									
Colombia 2Y	9.63	9.70	↓	-7.00	9.600	9.403	9.439	9.63	10.03
Colombia 10Y	12.60	12.64	↓	-3.90	12.041	11.262	11.86	12.60	12.68
UVR 27's	5.66	5.60	↑	6.00	4.894	4.895	4.68	5.66	5.66
UVR 33's	6.20	6.19	↑	0.70	5.796	5.485	5.63	6.20	6.31
México 10Y	9.54	9.57	↓	-2.86	9.554	5.485	9.01	9.54	9.58
Brasil 10Y	14.61	14.80	↓	-19.46	14.869	13.429	14.52	14.61	15.15
Chile 10Y	5.63	5.66	↓	-2.80	5.876	5.731	5.54	5.63	5.86
Perú 10Y	6.63	6.65	↓	-2.15	6.497	6.594	6.38	6.63	6.69
China 10Y	1.66	1.65	↑	0.40	1.746	1.947	1.63	1.66	1.93

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	
Bancolombia	46,340	42.2	↑ 1.40%	↓ -1.4%	↑ 23.2%	7.1	1.0	45,700	49,600	2,355	125,402	3,900	8.4%	46,300	
PF-Bancolombia	41,080	42.2	↑ 1.68%	↓ -2.5%	↑ 16.8%	6.3	0.9	39,820	44,000	24,628	429,115	3,900	9.5%	-	
Ecopetrol	1,920	78.9	↑ 2.40%	↓ -7.5%	↑ 14.6%	4.7	0.7	1,810	2,085	33,479	641,003	312	16.3%	2,120	
ISA	19,200	21.3	⇒ 0.00%	↑ 0.5%	↑ 15.0%	7.6	0.8	18,900	20,500	1,458	61,002	1,110	5.8%	28,700	
GEB	2,830	26.0	↑ 1.43%	↓ -0.7%	↑ 16.0%	10.6	1.4	2,790	2,995	534	23,511	251	8.9%	4,000	
Celsia	4,030	4.3	↑ 2.03%	↓ -2.3%	↑ 9.5%	19.4	0.9	3,950	4,070	525	15,033	310	7.7%	5,000	
Promigas	6,660	7.6	↑ 0.15%	↓ -0.6%	↓ -12.9%	7.2	1.1	6,510	6,770	64	2,271	516	7.7%	-	
Canacol	10,120	0.3	↑ 1.00%	↓ -5.4%	↓ -8.8%	-	2.4	0.2	10,120	10,800	121	2,706	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,000	24.4	⇒ 0.00%	↑ 1.2%	↑ 15.6%	4.1	0.9	41,520	44,240	194	26,445	1,400	3.3%	44,000	
PF-Grupo Sura	38,840	24.4	↑ 0.73%	↑ 1.4%	↑ 49.3%	3.7	0.8	37,800	39,600	1,132	54,523	1,400	3.6%	-	
Grupo Argos	21,000	17.3	↑ 2.24%	↑ 1.4%	↑ 1.9%	4.0	0.6	20,540	21,500	1,977	38,681	636	3.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,640	17.3	⇒ 0.00%	↑ 3.4%	↑ 7.8%	3.2	0.4	16,340	17,560	1,378	12,410	636	3.8%	-	
Corficolombiana	15,960	5.8	↑ 0.38%	↓ -2.3%	↑ 8.7%	29.4	0.4	15,700	16,880	89	13,887	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,600	5.8	↑ 0.61%	↓ -1.8%	↑ 16.2%	30.6	0.4	16,300	17,180	127	1,427	1,135	6.8%	-	
Cementos Argos	10,400	13.7	↑ 2.36%	↑ 1.6%	↑ 2.0%	2.5	1.0	9,980	10,400	3,357	52,940	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,000	13.7	⇒ 0.00%	↑ 1.6%	↓ -13.9%	2.4	0.9	9,840	10,000	24	321	118	1.2%	-	
PF-Davienvia	20,580	9.3	↑ 1.28%	↑ 0.4%	↑ 17.2%	-	80.1	0.6	20,320	21,500	329	15,342	-	0.0%	26,100
Bogota	29,640	10.5	↑ 0.14%	↓ -2.8%	↑ 10.3%	9.7	0.6	29,600	31,700	125	4,679	1,452	4.9%	-	
PF-Aval	540	12.8	↑ 0.93%	↓ -4.1%	↑ 21.1%	12.6	0.4	525	575	486	17,133	24	4.4%	-	
Grupo Bolivar	72,500	5.7	⇒ 0.00%	↓ -3.2%	↑ 20.0%	11.3	0.5	72,500	76,920	37	3,074	6,276	8.7%	-	
Mineros	6,010	1.8	↑ 1.69%	↑ 6.4%	↑ 41.2%	4.4	1.0	5,660	6,010	2,536	12,403	384	6.4%	6,600	
BVC	12,960	0.8	↓ -3.86%	↑ 2.9%	↑ 30.9%	6.9	1.3	12,960	15,800	365	7,548	948	7.3%	-	
ETB	51	0.2	⇒ 0.00%	↑ 9.7%	↓ -31.1%	0.6	0.1	51	51	8	81	-	0.0%	-	
Nutresa	119,400	54.7	↓ -2.53%	↓ -4.5%	↑ 51.1%	72.8	7.7	119,400	124,760	437	5,117	-	0.0%	-	
Terpel	11,000	2.0	⇒ 0.00%	↓ -1.6%	↓ -4.3%	2.2	0.6	11,000	11,300	51	5,876	786	7.1%	-	
PEI	70,280	3.0	↑ 0.17%	↓ -1.0%	↑ 1.3%	5.9	0.5	70,000	71,000	425	9,929	-	0.0%	-	
HCOLSEL	17,191	-	↓ -0.51%	↓ -0.9%	↑ 16.2%	-	-	17,160	17,879	-	4,971	-	-	-	
Icolcap	16,290	-	↑ 0.43%	↓ -0.5%	↑ 17.0%	-	-	16,000	16,983	-	59,906	-	-	-	
COLCAP	1,582	-	↑ 1.33%	↓ -1.3%	↑ 14.7%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

| 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).
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
BTC: acrónimo para Bid to Cover.	PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
Bunds: bonos Alemanes.	Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
bpd: Barriles por día (petróleo).	Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal	Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	SOFR: Tasa de interés publicada por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.	UE: Unión Europea.
Default: impago de la deuda.	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.
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.	

| 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 gestionara 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. © 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

| María Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



Acciones y Valores



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)