

Cierre de mercados

EE.UU. y Corea del Sur dialogan sobre política cambiaria



Miércoles, 14 mayo 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,678	1.03%
GBP/USD	1.33	0.67%
USD/CNY	7.21	0.08%
USD/CAD	1.40	-0.04%
USD/BRL	5.64	-0.52%
USD/NZD	1.69	-0.79%
USD/AUD	1.55	-0.93%
USD/COP	4,177	-1.02%
USD/JPY	146.66	-1.11%
USD/MXN	19.37	-1.21%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.49	1.59%
Maiz	444.75	1.29%
Café	365.85	0.92%
Plata	32.39	0.72%
Oro	3,181	0.62%
WTI	63.15	0.43%
Brent	65.84	-0.61%
Cobre	4.64	-1.19%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,177
Mínimo	\$4,175
Máximo	\$4,218
var. diaria	-1.02%
Vol. (USD mll)	1,155.49

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

El alivio de las tensiones comerciales sigue marcando la pauta en los mercados, quienes también están atentos a datos económicos. Mañana, se publicará la inflación del índice de precios al productor (IPP) y las ventas minoristas de abril de EE.UU., que servirá de complemento al dato de inflación del índice de precios al consumidor (IPC) ya conocido. El presidente de China, Xi Jinping, anunció cinco programas de cooperación con América Latina y el Caribe, centrados en desarrollo, paz y conexión entre pueblos, durante la apertura del Foro China-CELAC en Beijing. En Colombia, las ventas minoristas crecieron un 12.7% en abril, la producción industrial un 1.6% y la producción manufacturera un 4.9%. Además, con 49 votos en contra y 47 a favor, la Plenaria del Senado rechazó la propuesta de Consulta Popular impulsada por el Gobierno Petro. Cabe mencionar que, minutos antes la Plenaria del Senado negó archivar la apelación de la Reforma Laboral.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ mostró movimientos mixtos esta semana, inicialmente debilitándose hasta cerca de 100.6 debido a una inflación más baja de lo esperado y conversaciones cambiarias entre EE.UU. y Corea del Sur, pero luego recuperando terreno, superando la barrera de 101, impulsado por el aumento de los rendimientos en EE.UU. y el optimismo sobre la política comercial. A pesar de las expectativas renovadas de recortes de tasas por parte de la Fed, los datos económicos sólidos y las tensiones comerciales aliviadas respaldaron al dólar. Frente a esto, el **euro** retrocedió desde máximos semanales sobre 1.127 hasta la zona de 1.117, presionado por el rebote del dólar y a la espera de datos clave de la eurozona, como los precios mayoristas alemanes y el PIB del primer trimestre, lo que deja abierta la posibilidad de una nueva caída hacia 1.106 en el corto plazo. Las monedas latinoamericanas avanzaron impulsadas por un dólar debilitado. En este contexto, el **peso colombiano** lideraba las ganancias entre sus pares andinos, respaldado por la caída en la prima de riesgo país y a pesar de la presión bajista sobre los precios del petróleo. El avance del COP también coincidió con la noticia de que Colombia se unió a la iniciativa china de la Franja y la Ruta bajo el mandato del presidente Gustavo Petro, lo que podría estimular el comercio y la inversión.

| Petróleo

Los precios del crudo retrocedieron el miércoles luego de que datos oficiales revelaran un inesperado aumento en las reservas de petróleo en Estados Unidos, lo que avivó temores de un exceso de oferta en el mercado. A pesar de haberse beneficiado recientemente por el alivio temporal en los aranceles entre EE.UU. y China, el mercado petrolero cedió tras conocerse también un alza en las importaciones netas de crudo y un aumento significativo en los inventarios según cifras tanto del gobierno como del sector privado. A esto se suma el incremento sostenido de producción por parte de los países de la OPEP+, mientras que el mismo cartel recortó su previsión de crecimiento de oferta por parte de productores externos al grupo, lo que genera incertidumbre sobre el equilibrio entre oferta y demanda en los próximos meses.

| Renta variable

- **El mercado local mostró un retroceso relevante.** El índice registró un retroceso del 1.2%, cerrando en 1,678 puntos, con un comportamiento mixto de los activos. Las acciones de Bancolombia ordinaria retrocedieron cerca del 6% durante la jornada, lo que creemos estuvo explicado por la toma de utilidad por parte de algunos operadores luego de las ganancias registradas en el día anterior.
- **Los mercados internacionales** tuvieron una jornada mixta, con un modesto avance en el S&P 500 que lo llevó a territorio positivo en el año, gracias al repunte de las tecnológicas como Nvidia y AMD. El Nasdaq también subió con fuerza, mientras que el Dow cerró a la baja. El apetito por riesgo aumentó tras la reducción temporal de aranceles entre EE. UU. y China, lo que generó alivio

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	+0.1%
Dow Jones	-0.2%
Nasdaq	+0.7%
Europa	
Stoxx 600	-0.2%
DAX	-0.4%
FTSE	-0.2%
Asia	
CSI 300	+1.21%
Nikkei	-0.14%
ASX	+0.13%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOM	\$ 44,620	+1.0%
ECOPETROL	\$ 1,820	+0.0%
BCOLOM	\$ 52,220	-6.1%
Acciones más valorizadas		
ÉXITO	\$ 2,080	+5.8%
MINEROS	\$ 7,230	+4.0%
CELSIA	\$ 4,425	+4.0%
Acciones menos valorizadas		
BCOLOM	\$ 52,220	-6.1%
GRUBOLIVAR	\$ 72,940	-4.0%
CEMARGOS	\$ 10,480	-3.8%

Fuente: BVC

en los mercados. En Europa, el Stoxx 600 rompió su racha ganadora, destacando movimientos puntuales como la fuerte subida de Burberry y el desplome de Alstom tras resultados.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro se desvalorizaron a lo largo de la curva**, con alzas de 6 a 7 pbs en los rendimientos, lideradas por el bono a 10 años, que cerró cerca de 4.53 %, su nivel más alto desde abril. El movimiento respondió a una reducción en las expectativas de recortes por parte de la Fed, con los mercados descontando ahora menos de 50 pbs de recorte en 2025. Además, se observó demanda de coberturas en opciones sobre SOFR ante un escenario de recortes más tardíos.
- **En Europa, los bunds perdieron terreno (+2 pbs en el 10 años) ante menor demanda por activos refugio** y expectativas de mayor emisión a largo plazo. En el Reino Unido, los gilts fueron los más castigados del día con un alza de 5 pbs en el 10 años hasta 4.72 %, tras una reducción en las apuestas de recortes por parte del BoE, con el mercado descontando ahora 41 pbs de recorte en 2024, frente a 47 pbs el día anterior.
- **En el mercado local, la curva TES COP registró un sesgo alcista en tasas**, con aumentos entre 1.00 y 19.50 pbs en la mayoría de los nodos, liderados por la referencia 2032. Las excepciones fueron los títulos con vencimiento en 2026 y 2050, cuyas tasas retrocedieron 4.20 y 7.90 pbs, respectivamente. Por su parte, la curva TES UVR presentó una dinámica mixta, con desvalorizaciones entre los títulos de corto y mediano plazo (hasta 2035), cuyas tasas se incrementaron entre 0.70 y 6.00 pbs, mientras que las referencias 2037 y 2055 se valorizaron con caídas en tasa de 3.30 y 3.80 pbs, respectivamente. En la subasta de TES COP, el Ministerio de Hacienda adjudicó COP\$1.5 billones frente a un monto ofertado de COP\$1 billón, alcanzando un BTC de 4.1x. La asignación se concentró en la referencia 2029 (COP\$1.06 billones), seguida por los papeles a 2033 (COP\$210 mil millones) y 2040 (COP\$228 mil millones), sin colocación en los nodos de 2046 y 2050 ante menor interés del mercado.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PMS0 días	PM200 días	Rango último mes				Via.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/s (pbs)	Var. m/m (pbs)	PMS0 días	PM200 días	Rango último mes			
Desarrolladas									TES COP												
						Min	Actual	Max										Min	Actual	Max	
EE.UU. 10Y	4.54	4.47	▲	713	4.294	4.245	4.16	4.54	4.54	2025	9.00	8.90	▲	9.90	-10.00	9.85	8.090	8.59	9.00	9.45	
Alemania 10Y	2.70	2.68	▲	190	2.641	2.397	2.44	2.70	2.70	2026	8.96	9.02	▼	-4.20	10.30	-13.40	9.047	8.729	8.57	9.45	
Reino Unido 10Y	4.71	4.67	▲	427	4.012	4.387	4.44	4.71	4.75	2027	9.49	9.46	▲	3.00	25.00	-14.00	9.300	9.392	9.24	9.49	
Japón 10Y	1.45	1.44	▲	170	1.394	1.136	1.25	1.45	1.45	2028	10.02	9.97	▲	4.90	28.60	-11.00	10.025	9.751	9.24	10.02	
Canadá 10Y	3.26	3.21	▲	5.00	3.097	3.135	3.08	3.26	3.26	2030	10.86	10.80	▲	5.90	23.40	-5.00	10.775	10.318	9.60	10.86	
Italia 10Y	3.71	3.70	▲	123	3.769	3.600	3.54	3.71	3.82	2031	11.61	11.08	▲	9.00	29.00	4.00	10.962	10.318	9.07	11.61	
Francia 10Y	3.38	3.35	▲	2.50	3.362	3.148	3.17	3.38	3.38	2031	11.61	11.60	▲	1.00	0.26	-0.07	11.391	10.989	10.29	11.61	
Singapur 10Y	2.56	2.51	▲	4.70	2.579	2.740	2.39	2.56	2.66	2032	11.81	11.61	▲	19.50	0.20	-0.11	11.999	10.782	10.48	11.81	
Suecia 10Y	2.43	2.43	▼	-0.20	2.488	2.248	2.31	2.43	2.43	2033	11.97	11.92	▲	4.20	0.24	-0.18	11.774	10.947	10.67	11.97	
Emergentes									TES UVR												
Colombia 10Y	12.29	12.28	▲	115	12.118	11.175	12.14	12.29	12.62	2034	12.21	12.14	▲	7.00	0.27	-0.13	11.968	11.115	10.88	12.21	
México 10Y	9.52	9.41	▲	10.60	9.405	9.733	9.28	9.52	9.57	2036	12.77	12.62	▲	1.10	0.12	-0.29	12.756	11.989	12.64	12.77	
Brasil 10Y	14.15	14.00	▲	14.89	14.600	13.700	13.76	14.15	15.14	2050	12.58	12.66	▼	-7.90	-0.05	-0.33	12.643	11.859	12.41	12.58	
Chile 10Y	5.82	5.80	▲	210	5.731	5.688	5.56	5.82	5.82												
Perú 10Y	6.41	6.38	▲	310	6.541	6.505	6.38	6.41	6.69	2025	2.91	2.91	▲	0.00	0.00	0.81	0.587	1.437	0.00	2.91	
China 10Y	1.67	1.66	▲	110	1.724	1.882	1.62	1.67	1.68	2027	5.28	5.27	▲	1.00	-0.08	-0.39	5.246	4.931	5.42	5.28	
Corea del Sur 10Y	2.72	2.72	▼	-0.79	2.709	2.870	2.56	2.72	2.72	2029	5.88	5.87	▲	0.70	0.04	-0.12	5.718	5.341	5.83	5.88	
Nueva Zelanda 10Y	4.65	4.63	▲	2.20	4.544	4.444	4.44	4.65	4.76	2033	6.13	6.07	▲	6.00	0.06	-0.02	5.893	5.378	6.04	6.13	
India 10Y	6.30	6.34	▼	-3.54	6.490	6.709	6.30	6.30	6.44	2035	6.15	6.14	▲	1.40	0.15	0.00	5.927	5.458	6.08	6.15	
Malasia 10Y	3.59	3.60	▼	-0.20	3.704	3.775	3.55	3.59	3.75	2037	6.18	6.22	▼	-3.30	0.04	-0.02	6.012	5.335	6.31	6.18	
Sudáfrica 10Y	10.54	10.51	▲	2.40	10.698	10.484	10.50	10.54	11.03	2041	6.29	6.29	▲	0.00	0.04	-0.04	6.132	5.282	6.22	6.29	
										2049	5.84	5.84	▲	0.00	-0.01	-0.08	5.725	5.222	5.80	5.84	
										2055	5.67	5.71	▼	-3.80	0.00	-0.21	5.683	2.360	5.67	5.67	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

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	52,220	46.8	📉-6.11%	📈4.2%	📈38.9%	7.9	1.1	45,700	52,880	8,877	70,177	4,524	7.5%	46,300	
PF-Bancolombia	44,620	46.8	📈1.00%	📈2.8%	📈26.8%	6.7	1.0	39,820	44,500	27,375	203,524	4,524	8.7%	-	
Ecopetrol	1,820	74.8	📈0.00%	📈5.5%	📈8.7%	5.3	1.0	1,725	2,085	14,304	252,250	214	17.1%	2,120	
ISA	22,320	24.7	📉2.02%	📈2.4%	📈33.7%	8.8	0.9	18,900	21,800	5,566	37,450	1,265	5.0%	28,700	
GEB	2,905	26.7	📉2.02%	📉-0.9%	📈19.1%	10.8	1.4	2,750	2,995	1,718	17,890	238	8.6%	4,000	
Celsia	4,425	4.7	📈4.00%	📈10.1%	📈20.2%	21.3	1.0	3,890	4,070	2,309	11,078	326	7.0%	5,000	
Promigas	6,820	7.7	📈0.00%	📈1.8%	📉-10.8%	7.3	1.1	6,510	6,790	561	8,683	545	7.6%	-	
Canacol	8,990	0.3	📉0.77%	📉-1.2%	📉-19.0%	-	2.1	0.2	9,050	10,800	438	5,509	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,940	25.2	📈2.14%	📈4.5%	📈20.8%	4.3	0.9	41,520	44,240	1,627	7,268	1,500	3.1%	44,000	
PF-Grupo Sura	37,820	25.2	📈0.00%	📈0.4%	📈45.3%	3.6	0.8	37,680	39,600	2,298	26,951	1,500	3.7%	-	
Grupo Argos	21,500	17.6	📉1.65%	📉-2.2%	📈4.4%	4.1	0.6	20,540	22,000	2,053	14,180	688	3.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,500	17.6	📉0.48%	📈0.0%	📈6.9%	3.2	0.4	16,340	17,560	855	10,543	688	3.9%	-	
Corficolombiana	18,380	6.7	📉0.99%	📈11.0%	📈25.2%	33.9	0.4	15,700	16,880	3,662	14,208	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,520	6.7	📉1.08%	📉-4.4%	📈15.7%	30.5	0.4	16,300	17,280	179	4,592	1,194	6.9%	-	
Cementos Argos	10,480	13.8	📈3.85%	📉-2.2%	📈2.7%	2.5	1.0	9,980	10,840	3,929	75,948	770	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,500	13.8	📉0.38%	📉-0.4%	📉-9.6%	2.5	1.0	9,840	10,900	37	142	770	1.1%	-	
PF-Davienda	24,180	10.9	📉0.41%	📈10.4%	📈37.7%	-	94.2	0.7	20,320	21,900	4,308	20,663	-	0.0%	26,100
Bogota	32,560	11.6	📉0.18%	📈5.4%	📈21.2%	10.6	0.7	29,600	31,700	429	5,092	1,752	4.5%	-	
PF-Aval	597	14.2	📉0.50%	📈4.0%	📈33.9%	14.0	0.4	525	575	556	10,327	21	4.0%	-	
Grupo Bolívar	72,940	5.8	📉4.00%	📈2.7%	📈20.8%	7.4	0.3	69,520	76,920	2,839	7,036	2,736	8.6%	-	
Mineros	7,230	2.2	📈0.03%	📈19.9%	📈69.9%	5.2	1.2	5,660	6,200	5,511	18,826	410	5.3%	6,600	
BVC	12,140	0.7	📈0.00%	📉-4.0%	📈22.6%	7.1	1.1	11,760	15,800	19	625	1,641	7.8%	-	
ETB	53	0.2	📉1.85%	📈3.9%	📉-28.4%	-	2.1	0.1	51	51	80	644	-	0.0%	-
Nutresa	122,200	55.9	📉2.15%	📉-3.5%	📈54.7%	74.5	7.9	118,360	126,600	513	1,600	-	0.0%	-	
Terpel	11,500	2.1	📈1.77%	📈3.6%	📈0.0%	3.6	0.6	11,000	11,300	738	3,063	1,462	6.8%	-	
PEI	71,940	3.1	📉0.90%	📉-0.2%	📈3.7%	6.1	0.5	69,900	72,520	280	5,196	-	0.0%	-	
HCOI.SEL	18,237		📈0.00%	📈3.5%	📈23.3%			17,160	17,879		1,509			-	
Icolcap	16,710		📉0.84%	📈3.6%	📈20.0%			16,000	16,983		147,974			-	
COLCAP	1,678		📉1.28%	📈2.5%	📈21.7%			1,547	1,657					-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Acciavalores

| 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.
BTP: bonos Italianos.
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.
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.
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).c
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. © 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

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



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)