

Cierre acciones (%)

Estados Unidos

S&P 500	-0.07%
Dow Jones	-0.65%
Nasdaq	+0.13%

Europa

Stoxx 600	-1.01%
DAX	-0.69%
FTSE	-1.11%

Asia

CSI 300	-1.57%
Nikkei	-1.77%
ASX	-1.36%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 1,950	4.28%
PFCIBEST	\$ 58,900	1.52%
ICOLCAP	\$ 20,525	0.34%

Acciones más valorizadas

CORFERIAS	\$ 1,400	7.69%
EXITO	\$ 4,635	4.39%
ECOPETROL	\$ 1,950	4.28%

Acciones menos valorizadas

CNEC	\$ 5,000	-5.66%
CONCRET	\$ 465	-4.91%
CORFICOLCF	\$ 17,940	-4.57%

Fuente: BVC

- **Los mercados accionarios en EE.UU. cerraron con desempeño mixto, con una recuperación del índice Nasdaq, pero correcciones en el Dow Jones y el S&P 500.** En particular, el sector tecnológico recuperó terreno tras la presión sufrida en los últimos días. Los principales emisores de IA, Nvidia y Oracle, revirtieron las pérdidas de la sesión anterior, al igual que Palantir y Tesla, que habían caído más del 6% previamente. Asimismo, el fondo Technology Select Sector SPDR cerró con una subida del 0,5%, recuperando parte del descenso del 2% el jueves. Por su parte, FactSet analizó las transcripciones de las conferencias de resultados del S&P 500 del 3T25 y encontró que el término “arancel” fue mencionado en 238 llamadas durante ese período. Sin embargo, esta cifra representa una disminución del 33% con respecto al 2T25. Por otro lado, en Europa, el Stoxx 600, el FTSE 100 y el CAC 40 confirman el impulso bajista, mientras que la cautela sobre una burbuja de IA y los riesgos a la baja sobre la economía global presionaron la confianza de los operadores. Finalmente, el mercado asiático mostró un desempeño mixto, con el Nifty 50 al alza, pero el Shanghai y el Hang Seng presentando correcciones.

| Renta fija

- **En EE.UU. reflejó un sesgo de empujamiento bajista impulsado por flujos técnicos** más que por datos macro, con movimientos dominados por compras tempranas en futuros vinculadas a coberturas de opciones de 10 años que luego se deshicieron. La recuperación de las acciones restó soporte a la demanda por bonos, llevando los rendimientos a cerrar más altos a lo largo de la curva. En conjunto, los fundamentales del día estuvieron marcados por dinámica técnica, sensibilidad a flujos de derivados y un entorno de mayor apetito por riesgo en la sesión estadounidense.
- **La sesión europea estuvo marcada por un repunte agresivo en los rendimientos del Reino Unido**, después de que el giro en la política tributaria del gobierno reavivara la incertidumbre fiscal y presionara a los gilts a su mayor alza desde julio. El ajuste se extendió al resto de la región, con curvas más empinadas y aumentos generalizados en Alemania, Francia e Italia, en medio de mayores necesidades de financiamiento, revisiones presupuestales y la expectativa por nuevas intervenciones de autoridades monetarias europeas.
- **El mercado de deuda pública colombiana extendió el sesgo vendedor**, con desvalorizaciones generalizadas. La curva de TES COP mostró un aplanamiento bajista, con compresiones de 16.3 pbs en el spread 2s10s y 5.8 pbs en el 5s30s, en un contexto de ampliaciones de tasas entre 5.0 y 30.2 pbs. Las referencias de 2028 y 2029 concentraron las mayores pérdidas, mientras que los segmentos largos —con aumentos promedio de 7.6 pbs— y el TES 2036 mostraron los ajustes más moderados. La curva TES UVR también registró un comportamiento negativo, con alzas de hasta 21.8 pbs en la referencia de 2027 y movimientos más acotados en la parte larga, en coherencia con la curva nominal. En cuanto a flujos, la participación extranjera mantuvo un sesgo neto vendedor, en la primera semana de noviembre, los no residentes registraron salidas por cerca de COP\$683 mil millones concentradas en TES en pesos, mientras que los títulos en UVR recibieron compras marginales. Este patrón prolonga la tendencia observada en octubre, cuando se presentaron ventas por COP\$2.47 billones, y contrasta con los ingresos significativos de septiembre asociados a la materialización del TRS en francos suizos. A pesar de ello, en el acumulado del año a octubre, los extranjeros mantienen un saldo neto positivo cercano a COP\$33.3 billones en deuda pública local.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono IOY	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			Via	Cierre	Anterior	Var. Diaria	Var. 6/6 (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				
Desarrolladas							TES COP															
							Min	Actual	Max									Min	Actual	Max		
EE.UU.	4.15	4.12		2.91	4.078	4.273	3.95	4.15	4.16		2025	8.00	8.00	0.00	-0.50	-0.50	8.557	8.758	8.00	8.00	8.58	
Alemania	2.72	2.69		3.19	2.665	2.630	2.55	2.72	2.72		2026	9.20	9.05	0.15	-1.90	-1.90	9.046	8.963	9.00	9.20	9.30	
Reino Unido	4.57	4.44		13.68	4.572	4.988	4.39	4.57	4.66		2027	10.30	10.09	0.21	-0.50	-0.50	9.444	9.508	9.27	10.30	10.30	
Japón	1.71	1.69		1.65	1.647	1.505	1.62	1.71	1.71		2028	10.78	10.88	-0.10	-0.20	-0.20	10.043	10.027	8.88	10.78	10.98	
Canadá	3.22	3.18		3.88	3.156	3.224	3.04	3.22	3.22		2029	11.65	11.37	0.27	-0.20	-0.20	10.40	8.784	7.880	9.79	11.65	11.65
Italia	3.47	3.42		5.31	3.454	3.570	3.34	3.47	3.47		2030	11.79	11.65	0.14	-0.10	-0.10	11.062	11.030	10.05	3.47	3.47	
Francia	3.46	3.42		4.28	3.463	3.360	3.33	3.46	3.47		2031	12.00	11.76	0.24	-0.20	-0.20	11.300	11.391	10.32	12.00	12.00	
Singapur	1.84	1.85		-0.08	1.823	2.232	1.74	1.84	1.91		2032	12.15	11.95	0.20	-0.10	-0.10	11.589	11.756	10.46	12.08	12.08	
Suecia	2.72	2.71		1.11	2.631	2.481	2.53	2.72	2.72		2033	12.07	11.95	0.12	-0.10	-0.10	11.430	11.792	10.23	12.07	12.07	
Emergentes							TES UVR															
Colombia	12.12	11.97		15.10	11.488	11.871	11.50	12.12	12.12		2034	12.32	12.36	0.04	-0.20	-0.20	11.871	11.994	10.45	12.30	12.30	
México	8.92	8.92		0.53	8.809	9.233	8.69	8.92	8.96		2035	12.30	12.24	0.06	-0.20	-0.20	11.699	12.443	10.39	12.30	12.30	
Brasil	13.66	13.67		-1.07	13.787	14.157	13.62	13.66	14.00		2036	12.34	12.26	0.08	-0.10	-0.10	11.309	12.047	12.04	12.34	12.34	
Chile	5.38	5.40		-2.29	5.580	5.700	5.38	5.38	5.59		2037	12.22	12.16	0.06	-0.10	-0.10	11.855	12.243	10.83	12.22	12.22	
Perú	6.07	6.06		1.41	6.095	6.380	6.02	6.07	6.22		2038	12.30	12.00	0.30	-0.10	-0.10	11.699	12.744	10.39	12.30	12.30	
China	1.81	1.81		-0.03	1.823	1.737	1.79	1.81	1.81		2039	12.34	12.26	0.08	-0.10	-0.10	11.309	12.047	12.04	12.34	12.34	
Corea del Sur	3.27	3.27		0.00	2.958	2.827	2.85	3.27	3.30		2040	12.30	12.00	0.30	-0.10	-0.10	11.699	12.744	10.39	12.30	12.30	
Nueva Zelanda	4.17	4.17		-0.50	4.145	4.434	3.96	4.17	4.17		2041	12.30	12.00	0.30	-0.10	-0.10	11.699	12.744	10.39	12.30	12.30	
India	6.48	6.47		1.34	6.508	6.460	6.45	6.48	6.52		2042	12.30	12.00	0.30	-0.10	-0.10	11.699	12.744	10.39	12.30	12.30	
Malasia	3.44	3.52		-8.50	3.462	3.554	3.44	3.44	3.52		2043	12.30	12.00	0.30	-0.10	-0.10	11.699	12.744	10.39	12.30	12.30	
Sudafrica	8.64	8.59		4.70	9.029	9.937	8.59	8.64	9.13		2044	12.30	12.00	0.30	-0.10	-0.10	11.699	12.744	10.39	12.30	12.30	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	63,000	58.7	📉 -0.03%	📈 29.1%	📈 67.6%	9.6	1.5	45,700	52,880	7,753	261,090	4,524	7.2%	46,300	
PF-Cibest	58,900	58.7	📈 1.52%	📈 37.6%	📈 67.4%	8.9	1.4	39,820	44,500	29,530	568,753	4,524	7.7%	46,300	
Ecopetrol	1,950	80.2	📈 4.28%	📈 12.1%	📈 16.4%	5.7	1.0	1,725	2,085	52,005	420,056	214	11.0%	2,120	
ISA	24,220	26.8	📈 0.08%	📈 25.4%	📈 45.0%	9.4	1.6	18,900	21,800	6,167	171,918	1,265	5.2%	28,700	
GEB	3,155	29.0	📉 -0.32%	📈 8.8%	📈 29.3%	10.7	1.6	2,750	2,995	2,208	41,205	238	7.5%	4,000	
Celsia	4,950	5.2	📈 0.10%	📈 17.3%	📈 34.5%	20.1	1.5	3,890	4,070	395	22,423	326	6.6%	5,000	
Promigas	6,290	7.1	📉 -0.16%	📉 -6.1%	📉 -17.8%	6.8	1.1	6,510	6,790	679	11,998	545	8.7%	-	
Canacol	5,000	0.2	📉 -5.66%	📉 -38.3%	📉 -55.0%	-	8.4	0.1	9,050	10,800	502	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	55,520	31.3	📉 -0.14%	📈 23.7%	📈 49.2%	19.1	1.2	41,520	44,240	6,197	24,736	1,500	2.7%	44,000	
PF-Grupo Sura	47,680	31.3	📈 3.43%	📈 27.8%	📈 83.2%	16.4	1.1	37,680	39,600	10,381	79,455	1,500	3.1%	44,000	
Grupo Argos	17,500	14.3	📈 0.00%	📉 -18.6%	📉 -15.0%	7.8	0.7	20,540	22,000	4,470	40,985	688	3.9%	21,000	
PF-Grupo Argos	13,120	14.3	📈 1.71%	📉 -19.8%	📉 -15.0%	5.9	0.5	16,340	17,560	5,897	18,822	688	5.2%	21,000	
Corficolombiana	17,940	6.5	📉 -4.57%	📉 -3.0%	📈 22.2%	27.3	0.5	15,700	16,880	1,924	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	17,200	6.5	📉 -1.26%	📈 4.9%	📈 20.4%	26.1	0.5	16,300	17,280	480	5,250	1,194	6.9%	23,000	
Cementos Argos	10,700	14.1	📈 2.10%	📈 2.5%	📈 4.9%	6.1	1.0	9,980	10,840	11,827	188,567	770	7.2%	9,700	
PF-Cementos Argos	12,280	14.1	📈 0.00%	📈 17.0%	📈 5.7%	7.0	1.2	9,840	10,900	19	291	770	6.3%	9,700	
PF-Davienda	30,460	13.8	📈 3.61%	📈 34.1%	📈 73.5%	29.8	0.9	20,320	21,900	5,113	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogota	38,500	13.7	📉 -1.18%	📈 18.1%	📈 43.3%	11.9	0.8	29,600	31,700	1,180	8,672	1,752	4.6%	-	
PF-Aval	789	18.7	📉 -2.35%	📈 35.6%	📈 76.9%	14.8	1.1	525	575	1,213	20,026	21	2.7%	-	
Grupo Bolívar	88,000	7.0	📈 0.57%	📈 25.9%	📈 45.7%	6.1	0.6	69,520	76,920	759	18,877	2,736	3.1%	-	
Mineros	14,560	4.4	📉 -2.67%	📈 101.9%	📈 242.2%	8.6	2.5	5,660	6,200	3,926	29,108	410	2.8%	6,600	
BVC	13,560	0.8	📈 0.00%	📈 13.0%	📈 37.0%	7.9	1.5	11,760	15,800	47	1,099	1,641	12.1%	-	
ETB	50	0.2	📈 0.00%	📉 -12.3%	📉 -32.4%	-	1.4	0.1	51	51	4	731	-	0.0%	-
Nutresa	263,000	120.4	📈 0.00%	📈 107.9%	📈 232.9%	153.6	16.9	118,360	126,600	237	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	16,800	3.0	📈 0.72%	📈 36.8%	📈 46.1%	5.1	1.0	11,000	11,300	383	6,811	1,462	8.7%	-	
PEI	78,940	3.4	📈 1.21%	📈 16.9%	📈 13.8%	6.9	0.5	69,900	72,520	862	36,506	-	0.0%	-	
HCOLSEL	23,255		📈 1.31%	📈 27.2%	📈 57.2%			17,160	17,879		5,685	-	-	-	
Icolcap	20,525		📈 0.34%	📈 27.5%	📈 47.4%			16,000	16,983		206,882	-	-	-	
COLCAP	2,071		📈 0.96%	📈 28.7%	📈 50.2%			1,547	1,657			-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

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.

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.

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