

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	+0.26%
Dow Jones	+0.60%
Nasdaq	+0.25%

Europa

Stoxx 600	+0.49%
DAX	+0.26%
FTSE	+0.54%

Asia

CSI 300	+0.20%
Nikkei	-0.42%
ASX	+0.47%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's

Bitcoin

IBIT	-2.60%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ICOLCAP	\$ 22,579	1.05%
ECOPETROL	\$ 2,165.00	1.88%
PFCIBEST	\$ 68,300	1.01%

Acciones más valorizadas

NUTRESA	\$ 300,000	5.69%
CEMARGOS	\$ 11,700	3.72%
PFDVIGRP	\$ 29,960	2.46%

Acciones menos valorizadas

ENKA	\$ 19	-2.05%
BBVACOL	\$ 225	-1.32%
PFDVAVNDA	\$ 26,040	-0.53%

Fuente: BVC





















| Renta variable

- **El mercado accionario local cerró al alza tras una valorización de 1.14%, con el MSCI COLCAP en 2,287.5 puntos, sin niveles técnicos de resistencia.** En este contexto, los trabajadores de Ecopetrol desarrollaron una votación interna para elegir su representante ante la Junta Directiva de la compañía, en virtud de la reforma estatutaria aprobada en 2025. Ricardo Roa, presidente de Ecopetrol, indicó que adelantó las acciones necesarias, conforme a la normatividad, para garantizar la participación y la transparencia del proceso. En paralelo, reportes de prensa sugieren que el Gobierno nacional postulará a Juan Gonzalo Castaño y Carolina Arias como nuevos integrantes de la Junta. Castaño es ingeniero de petróleos y Arias es administradora ambiental. Ambos candidatos han manifestado en el pasado posturas críticas frente a la adopción del fracking en Colombia y la rentabilidad del Permian de Ecopetrol. Durante la jornada, Ecopetrol fue la acción más negociada (COP\$59,558 millones), seguida por PF Cibest (COP\$58,945 millones) y Cibest (COP\$14,913 millones). Por su parte, la acción de Nutresa encabezó las ganancias (+5.69%), junto con Cementos Argos (+3.72%) y PF Davivienda Group (+2.46%), mientras que las mayores caídas fueron para Enka (-2.06%), BBVA Colombia (-1.32%) y PF Davivienda (-0.53%).
- **El mercado accionario en EE.UU. mostró recuperación al cierre de la jornada, con un desempeño positivo del sector de chips de IA y entidades financieras.** En particular, las inversiones en chips lideraron el mercado después de que Taiwan Semiconductor registrara un trimestre con utilidades récord y anunciara una inversión de capital en 2026 de entre USD\$52 a 56 mil millones, una perspectiva que refleja la confianza en el desarrollo de la IA. En paralelo, las acciones financieras subieron tras los últimos resultados trimestrales: Goldman Sachs avanzó más del 4% después de que sus utilidades netas superaron las estimaciones del mercado, mientras que Morgan Stanley subió un 6% después de que su unidad de gestión patrimonial contribuyera a superar las expectativas de ingresos y utilidades. Ambas acciones alcanzaron nuevos máximos de 52 semanas. En el sector de consumo, Bernstein actualizó su perspectiva sobre la acción de Costco, incorporando una expectativa de aumento en ganancias y flujo de caja libre. Su precio objetivo de USD\$1,146 sugiere un potencial de valorización del 20%. Por otro lado, Europa validó el sesgo alcista, con el Stoxx 600, el CAC 40 y el FTSE 100 avanzando. El fabricante holandés de equipos semiconductores ASML subió un 7%, lo que lo llevó a máximos históricos. Asimismo, UniCredit subió un 1.4% después de que el banco italiano calificara de “especulativos” e “injustificados” los reportes de un supuesto plan de adquisición de Banca Monte dei Paschi di Siena. Finalmente, los mercados asiáticos cerraron a la baja, con correcciones en el Nifty 50, el Shanghai y el Hang Seng.

| Renta fija

- **La renta fija estadounidense operó con sesgo de desvalorización y un marcado aplanamiento bajista de la curva,** impulsado por datos macroeconómicos que reforzaron la resiliencia del mercado laboral y de la actividad manufacturera, reduciendo marginalmente las expectativas de recortes de tasas de la Fed para 2026. La presión se concentró en el tramo corto y medio, mientras el largo mostró mayor estabilidad relativa, en un entorno de ampliación de spreads de swaps en dólares, elevada oferta de crédito de grado de inversión y compresión adicional de la volatilidad implícita, consistente con un menor premio por eventos de riesgo en el corto plazo.
- **La renta fija europea mostró un desempeño mayormente estable,** con soporte en el tramo largo ante demanda de refugio, mientras los fundamentos macro ajustaron de forma diferenciada las expectativas de política monetaria. En la zona euro, la ausencia de sorpresas inflacionarias mantuvo ancladas las curvas soberanas y contenidos los spreads periféricos, mientras que en Reino Unido un repunte inesperado de la actividad redujo el espacio para recortes del BoE, presionando al alza los rendimientos, especialmente en el corto y medio plazo, y reforzando la sensibilidad de la curva a datos de crecimiento más que a inflación.
- **Los TES COP prolongaron el sesgo de valorización, con descensos en los rendimientos a lo largo de toda la curva en un rango de 1.8 a 37.0 pbs,** liderados por la referencia 2026, seguida de los títulos 2030 (-32.3 pbs) y 2058 (-28.3 pbs), evidenciando una compresión generalizada de primas por plazo. En contraste, los TES UVR presentaron un comportamiento heterogéneo, las referencias de corto plazo 2027 y 2029 registraron desvalorizaciones de 11.0 y 11.2 pbs, respectivamente, mientras que el resto de la curva mostró valorizaciones con caídas en las tasas entre 2.1 y 16.8 pbs, sin variaciones en los nodos intermedios 2033 y 2035. En el frente de oferta, al 14 de enero de 2026 el saldo total de TES se ubicó en COP\$725.31 billones, un aumento de 0.38% frente al cierre de 2025, equivalente a un incremento neto cercano a COP\$2.7 billones, explicado principalmente por la entrega de COP\$21.6 billones en TCOs como colateral del TRS en francos suizos, así como por subastas regulares en UVR y pesos, adjudicaciones de deuda de corto plazo y colocaciones directas puntuales, parcialmente compensadas por vencimientos y operaciones de manejo de deuda. Por su parte, la posición de liquidez del Gobierno mostró una mejora significativa, con los Depósitos del Tesoro en el Banco de la República alcanzando COP\$9.95 billones al 9 de enero de 2026, lo que representa un crecimiento anual cercano a 80%, explicado en gran medida por la monetización parcial de los recursos provenientes de la colocación de TES a Pimco mediante ventas de divisas, aunque el nivel agregado de disponibilidades continúa por debajo de lo contemplado en el marco de fuentes y usos para 2026.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vto	Cierre	Anterior	Var. Diar.	Var. 4/4 (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				
							Min	Actual	Max	TES COP									Min	Actual	Max		
Desarrolladas																							
	EEUU.	4.17	4.13	▲	3.35	4.124	4.231	4.11	4.17	4.19		2026	8.38	8.75	▼	-37.00	-51.90	-69.90	9.076	9.027	8.38	8.75	9.24
	Alemania	2.82	2.81	▲	0.47	2.791	2.666	2.81	2.82	2.90		2027	11.45	11.47	▼	-1.80	-11.00	45.00	10.689	9.772	11.45	11.47	11.75
	Reino Unido	4.39	4.34	▲	4.81	4.478	4.570	4.34	4.39	4.54		2028	11.96	12.88	▼	-2.00	-16.80	36.00	11.343	10.340	11.96	12.88	12.50
	Japón	2.16	2.18	▼	-2.30	1.933	1.622	4.34	4.39	4.54		2029	12.23	12.31	▼	-7.70	-41.70	-9.80	11.980	10.306	12.23	12.31	12.85
	Canadá	3.35	3.36	▼	-0.85	3.326	3.291	1.95	2.16	2.18		2030	12.30	12.62	▼	-32.30	-56.70	-6.00	12.144	11.354	12.30	12.62	13.05
	Italia	3.44	3.45	▼	-0.60	3.493	3.512	3.35	3.35	3.47		2031	12.41	12.55	▼	-14.00	-0.49	3.00	12.228	11.671	12.41	12.55	13.01
	Francia	3.49	3.49	▲	0.05	3.511	3.395	3.44	3.44	3.61		2032	12.40	12.55	▼	-15.50	-0.55	-0.05	12.275	11.839	12.40	12.55	12.88
	Singapur	2.17	2.16	▲	0.57	2.063	2.094	3.49	3.49	3.61		2033	12.31	12.48	▼	-15.50	-0.52	-0.20	12.327	11.976	12.31	12.48	13.00
	Suecia	2.85	2.86	▼	-1.25	2.816	2.551	3.49	3.49	3.61		2034	12.23	12.43	▼	-19.50	-0.53	-0.18	12.239	11.964	12.23	12.43	12.90
Emergentes																							
	Colombia	12.02	12.21	▼	-18.70	12.289	12.002	11.29	12.02	12.71		2035	12.20	12.28	▼	-7.50	-0.71	-0.46	12.487	6.804	12.02	12.21	12.90
	México	9.02	8.97	▲	5.08	9.007	9.120	8.87	9.02	9.19		2036	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	9.02	8.97	12.90
	Brasil	13.82	13.78	▲	3.91	13.671	13.889	13.54	13.82	13.92		2037	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	13.82	13.78	14.00
	Chile	5.33	5.32	▲	0.09	5.362	5.585	5.32	5.33	5.41		2038	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	5.33	5.32	5.70
	Perú	5.95	5.93	▲	2.35	5.894	6.247	5.73	5.95	5.95		2039	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	5.95	5.93	6.30
	China	1.85	1.85	▲	0.04	1.834	1.751	1.83	1.85	1.89		2040	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	1.85	1.85	2.10
	Corea del Sur	3.42	3.42	▲	0.00	3.343	3.261	3.31	3.42	3.42		2041	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	3.42	3.42	3.70
	Nueva Zelanda	4.40	4.48	▼	-8.40	4.343	4.398	4.38	4.40	4.54		2042	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	4.40	4.48	4.70
	India	6.65	6.65	▲	0.00	6.553	6.442	6.54	6.65	6.67		2043	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	6.65	6.65	6.90
	Malasia	3.54	3.54	▲	0.20	3.505	3.496	3.50	3.54	3.58		2044	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	3.54	3.54	3.80
	Sudafrica	8.27	8.28	▼	-1.55	8.430	9.448	8.19	8.27	8.43		2045	12.05	12.18	▼	-13.20	-0.45	-0.41	12.225	12.025	8.27	8.28	8.50

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 ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	78,300	73.7	▲ 0.69%	▲ 60.5%	▲ 108.2%	10.2	1.8	45,700	52,880	14,913	261,090	3,900	5.0%	69,200	
PF-Cibest	68,300	73.7	▲ 1.01%	▲ 59.6%	▲ 94.1%	8.9	1.6	39,820	44,500	58,945	568,753	3,900	5.7%	69,200	
Ecopetrol	2,165	88.8	▲ 1.88%	▲ 24.4%	▲ 29.3%	7.8	0.8	1,725	2,085	59,558	420,056	214	9.9%	2,120	
ISA	29,900	33.5	▲ 1.36%	▲ 54.8%	▲ 79.0%	13.7	1.2	18,900	21,800	11,215	171,918	1,265	4.2%	28,700	
GBE	3,140	28.7	▲ 1.62%	▲ 8.3%	▲ 28.7%	11.0	1.5	2,750	2,995	8,619	41,205	238	7.6%	4,000	
Celsia	5,060	5.3	▲ 1.50%	▲ 19.9%	▲ 37.5%	25.0	1.0	3,890	4,070	973	22,423	326	6.4%	5,340	
Promigas	6,380	7.2	▲ 0.00%	▼ -4.8%	▼ -16.6%	6.6	1.0	6,510	6,790	222	11,998	545	8.5%	-	
Grupo Sura	56,000	16.7	▲ 0.50%	▲ 24.7%	▲ 50.5%	4.2	0.8	41,520	44,240	3,128	24,736	1,500	2.7%	54,160	
PF-Grupo Sura	46,000	16.7	▲ 1.59%	▲ 23.3%	▲ 76.8%	3.5	0.7	37,680	39,600	8,406	79,455	1,500	3.3%	54,160	
Grupo Argos	17,720	11.0	▲ 0.00%	▼ -17.6%	▼ -14.0%	4.7	0.6	20,540	22,000	4,461	40,985	688	3.9%	21,000	
PF-Grupo Argos	13,380	11.0	▲ 0.75%	▼ -18.2%	▼ -13.3%	3.5	0.5	16,340	17,560	3,270	18,822	688	5.1%	21,000	
Corficolombiana	18,900	6.9	▼ -0.42%	▲ 2.2%	▲ 28.7%	16.0	0.4	15,700	16,880	13,908	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	17,740	6.9	▲ 0.68%	▲ 8.2%	▲ 24.2%	15.1	0.4	16,300	17,280	94	5,250	1,194	6.7%	23,000	
Cementos Argos	11,700	15.1	▲ 3.72%	▲ 12.1%	▲ 14.7%	6.5	1.2	9,980	10,840	13,485	188,567	770	6.6%	12,420	
PF-Cementos Argos	13,340	15.1	▲ 0.00%	▲ 27.0%	▲ 14.8%	7.4	1.4	9,840	10,900	23	291	770	5.8%	12,420	
PF-Daviyenda Group	29,960	3.6	▲ 2.46%	▲ 31.9%	▲ 70.6%	-	-	-	-	5,027	-	-	0.0%	32,100	
Bogota	39,980	14.2	▲ 0.55%	▲ 22.6%	▲ 48.8%	10.2	0.8	29,600	31,700	684	8,672	1,752	4.4%	48,050	
PF-Aval	776	5.9	▼ -0.51%	▲ 33.3%	▲ 74.0%	11.1	1.0	525	575	6,173	20,026	28	3.6%	-	
Grupo Bolívar	90,500	7.4	▲ 0.31%	▲ 29.5%	▲ 49.8%	6.9	0.4	69,520	76,920	577	18,877	2,736	3.0%	-	
Mineros	17,240	5.1	▼ -0.12%	▲ 139.1%	▲ 305.2%	7.7	2.5	5,660	6,200	900	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	110	1,099	1,641	11.3%	-	
ETB	47	0.2	▲ 0.00%	▼ -18.4%	▼ -37.2%	-	7.6	0.1	51	51	3	731	-	0.0%	-
Nutresa	300,000	136.7	▲ 5.69%	▲ 137.2%	▲ 279.7%	120.7	20.6	118,360	126,600	421	11,518	-	0.0%	-	
Tempe	19,900	3.7	▲ 1.53%	▲ 62.1%	▲ 73.0%	5.9	1.1	11,000	11,300	887	6,811	1,463	7.4%	-	
PEI	77,840	3.9	▼ -0.10%	▲ 15.3%	▲ 12.2%	7.9	0.6	69,900	72,520	683	36,506	1,168	1.5%	-	
Grupo Éxito	4,600	5.9	▲ 0.33%	▲ 24.3%	▲ 130.0%	17.3	0.7	-	-	2,312	-	21	0.5%	4,500	
HCOLSEL	25,308		▲ 1.75%	▲ 38.4%	▲ 71.0%			17,160	17,879		5,685	-	-	-	
Icolcap	22,579		▲ 1.05%	▲ 40.2%	▲ 62.2%			16,000	16,983		206,882	-	-	-	
COLCAP	2,287		▲ 1.14%	▲ 42.2%	▲ 65.9%			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

Suscríbete a nuestros informes