



Miércoles, 16 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,904	1.75%
GBP/USD	1.32	0.52%
USD/BRL	5.87	0.21%
USD/CNY	7.30	-0.10%
USD/CAD	1.39	-0.28%
USD/AUD	1.57	-0.81%
USD/MXN	19.92	-0.81%
USD/JPY	141.72	-1.05%
USD/NZD	1.69	-1.10%
USD/COP	5,302	-1.28%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	62.60	2.07%
Cobre	4.6770	2.06%
Oro	3,357.60	1.91%
Café	377.90	1.53%
Brent	66.00	1.09%
Maiz	483.75	0.66%
Gas Natural	3.271	-0.95%
Plata	32.760	-1.74%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,302
Mínimo	\$4,274
Máximo	\$4,352
var. diaria	-1.28%
Vol. (USD mll)	686.65

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

El presidente de la Fed, Jerome Powell, ofreció un discurso esta tarde, destacando que los aranceles anunciados por la administración de Donald Trump han sido mayores de lo previsto, causando volatilidad financiera. Advirtió que los aranceles impuestos podrían generar un conflicto entre los mandatos de la Fed: controlar la inflación y mantener el empleo. Powell reiteró que la Fed debe evitar que los aranceles generen una inflación persistente, y afirmó que la política monetaria puede mantenerse en pausa hasta que haya mayor claridad. En la jornada, también destacaron los posibles aranceles de hasta 245% a las importaciones chinas, como parte de una orden ejecutiva para reducir la dependencia de insumos estratégicos. China respondió con críticas y advirtió que no cederá ante “amenazas ni chantajes”. En materia de datos económicos, luego de la publicación de las ventas minoristas de EE.UU. esta mañana, se conoció que la producción industrial de ese país se mantuvo en línea con el consenso durante febrero.

| Monedas

El **dólar estadounidense** cayó por debajo de 99.5¹ este miércoles, presionado por la creciente aversión al riesgo y las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, a pesar de sólidas ventas minoristas en EE.UU. que superaron las expectativas. El debilitamiento del dólar impulsó al EUR/USD, que retomó el impulso alcista y se acercó nuevamente al nivel de 1.14, aunque sin lograr superarlo. La presión sobre el dólar se intensificó tras el anuncio de una nueva investigación por parte del presidente Trump sobre aranceles a minerales críticos, lo que elevó la demanda de activos refugio como el oro, que alcanzó un récord. En Colombia, el **peso colombiano** revirtió parte de las pérdidas de esta semana, la moneda mantuvo un sesgo de apreciación durante toda la jornada de negociación y el volumen transado se mantuvo bajo debido a los festivos locales. Sin embargo, la moneda cierra la semana con una depreciación del 0.63% y aún sobre la zona de COP\$4,300 por dólar.

| Petróleo

Los precios del petróleo subieron debido a preocupaciones sobre el suministro global, tras nuevas sanciones de Estados Unidos contra importadores chinos de crudo iraní, en medio de tensiones renovadas con Teherán por su programa nuclear. A esto se sumaron recortes adicionales de producción por parte de países de la OPEP para compensar excesos anteriores, lo que impulsó aún más el mercado. Sin embargo, la incertidumbre global persiste, con señales de desaceleración en la demanda futura de petróleo y un panorama económico afectado por la guerra comercial entre EE.UU. y China, lo que ha llevado a varios bancos a recortar sus proyecciones de precios para el crudo.

| Renta variable

- **El mercado local cerró al alza.** El índice mostró un avance y se ubicó sobre los 1,626 puntos, registrando un incremento de +1.43%. Por tercera jornada consecutiva, el apetito por acciones de Bancolombia ayudaron al desempeño del índice, la acción ordinaria avanzó 6.38%. Entre otros buenos desempeños de la jornada se destaca la acción de ISA, la cual logró avanzar un 4.11% y ubicarse cerca de COP\$19,780.
- **Los mercados internacionales** retrocedieron con fuerza este miércoles tras una advertencia de Nvidia sobre un cargo de US\$5.500 millones vinculado a restricciones de exportación de chips a China, lo que generó una fuerte caída en sus acciones. A esto se sumaron comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, sobre el posible impacto económico de los aranceles, elevando la aversión al riesgo. En Europa el Stoxx 600 rompió su racha positiva tras débiles cifras de ASML y la persistente incertidumbre sobre el comercio global.

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).

Renta fija

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-2.2%
Dow Jones	-1.7%
Nasdaq	-3.0%
Europa	
Stoxx 600	-0.19%
DAX	+0.27%
FTSE	+0.32%
Asia	
CSI 300	+0.31%
Nikkei	-1.0%
ASX	-0.03%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,905	-0.78%
PFBCOLOM	\$ 42,780	+0.47%
BCOLOM	\$ 51,060	+6.3%
Acciones más valorizadas		
BCOLOM	\$ 51,060	+6.3%
CONCONC	\$ 487	+4.7%
ISA	\$ 19,780	+4.1%
Acciones menos valorizadas		
CNEC	\$ 10,080	-2.1%
GRUBOLIVAR	\$ 71,400	-1.5%
ECOPETROL	\$ 1,905	-0.78%

Fuente: BVC

- Los Tesoros de EE.UU. registraron su tercera jornada consecutiva de valorizaciones**, impulsados por una subasta sólida de bonos a 20 años y comentarios de Powell que, aunque cautos, señalaron posibles tensiones entre los objetivos de empleo e inflación debido a la política comercial. El rendimiento del bono a 10 años cayó cerca de 6 pbs hasta 4.27%, mientras que la curva 5s30s se empinó 5 pbs. La subasta de USD\$13 mil millones en títulos a 20 años se adjudicó a una tasa de 4.810%, con fuerte participación de compradores indirectos (70.7%) y débil demanda directa (12.3%).
- Los bonos europeos se valorizaron ante el aumento de la aversión al riesgo** por los temores sobre el impacto económico de los aranceles estadounidenses. El rendimiento del *bund* a 10 años cayó 6 pbs a 2.48%, mientras que los *gilts* también se beneficiaron de datos de inflación más débiles, que fortalecieron las apuestas por recortes de tasas del BoE. El mercado ahora anticipa hasta 87 pbs de recortes en Reino Unido hacia fin de año. Los inversionistas permanecen atentos a la decisión del BCE este jueves, donde se descuenta ampliamente un recorte de 25 pbs.
- En Colombia, los TES COP mostraron movimientos mixtos en la curva.** Se registraron alzas en los rendimientos de los títulos con vencimiento en 2026 (+3.7 pbs), 2046 (+2.1 pbs) y 2050 (+3.9 pbs), mientras que los demás nodos presentaron descensos entre -0.6 y -7.9 pbs. En los TES UVR, se presentaron movimientos mixtos con variaciones entre -3.9 y 64.70 pbs, teniendo la mayor variación el título con vencimiento en 2025. Por otra parte, el Gobierno anunció una operación de manejo de deuda externa que contempla la recompra de hasta USD\$1.000 millones del bono global con vencimiento en enero de 2026, tras la emisión reciente de USD\$3.800 millones en nuevos títulos a 2030 y 2035. La mayor parte de los recursos será destinada al financiamiento del Presupuesto General de 2025, y el monto final de la recompra se conocerá el 23 de abril.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		Nro.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/s (pbs)	Var. si/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes
Desarrolladas							TES COP									
						Min Actual Max										Min Actual Max
EE.UU. 10Y	4.28	4.33	-5.62	4.326	4.224	3.99 4.28 4.49	2025	9.40	9.40	0.00	0.00	21.0	8.954	8.020	8.36 9.40 9.49	
Alemania 10Y	2.51	2.53	-2.60	2.621	2.383	2.51 2.51 2.87	2026	9.15	9.11	3.70	-3.20	-0.10	8.959	8.747	8.85 9.11 9.41	
Reino Unido 10Y	4.61	4.65	-4.12	4.609	4.337	4.45 4.61 4.75	2027	9.61	9.62	-0.60	7.10	-15.90	9.601	9.419	9.41 9.61 10.03	
Japón 10Y	1.26	1.36	-10.00	1.416	1.105	1.10 1.26 1.58	2028	10.08	10.09	-0.90	-10.80	-10.80	10.065	9.752	9.82 10.08 10.44	
Canadá 10Y	3.08	3.11	-3.30	3.050	3.146	2.88 3.08 3.26	2029	10.87	10.90	-3.20	0.74	0.74	10.917	10.967	10.87 10.87 10.97	
Italia 10Y	3.69	3.71	-1.99	3.748	3.600	3.68 3.69 4.00	2030	11.07	11.11	-3.90	-13.10	-7.00	10.886	10.255	10.71 11.07 11.36	
Francia 10Y	3.27	3.29	-2.40	3.346	3.131	3.27 3.27 3.57	2031	11.54	11.59	-5.00	-0.19	0.07	11.237	10.497	11.02 11.54 11.85	
Singapur 10Y	2.54	2.54	-0.70	2.709	2.787	2.46 2.54 2.77	2032	11.82	11.90	-7.90	-0.08	0.14	11.435	10.686	11.28 11.82 12.03	
Suecia 10Y	2.32	2.33	-1.00	2.491	2.217	2.31 2.32 2.73	2033	12.07	12.11	-3.50	0.15	0.18	11.611	10.844	11.41 12.07 12.18	
							2034	12.27	12.28	-0.60	0.15	0.21	11.790	11.007	11.65 12.27 12.28	
							2036	12.54	12.59	-5.00	0.04	0.26	12.067	11.294	11.87 12.54 12.59	
							2040	12.87	12.89	-2.20	0.74	0.74	12.890	12.890	11.87 12.54 12.59	
							2042	12.82	12.90	-7.80	0.02	0.13	12.381	11.638	12.23 12.82 12.95	
							2046	13.03	13.01	2.10	0.16	0.08	12.663	11.304	12.53 13.03 13.19	
							2050	12.85	12.91	3.90	0.13	0.11	12.537	11.758	12.41 12.85 13.07	
Emergentes							TES UVR									
Colombia 10Y	12.54	12.58	-3.40	11.805	11.016	11.62 12.54 12.62	2025	2.75	2.10	64.70	0.74	4.45	-0.409	1.489	1.81 2.75 2.75	
México 10Y	9.47	9.46	0.60	9.536	9.776	9.01 9.47 9.57	2027	5.62	5.66	-3.90	0.15	0.42	4.924	4.917	4.72 5.62 5.66	
Brasil 10Y	14.65	14.65	0.20	14.871	13.474	14.52 14.65 15.15	2029	5.99	6.02	-3.00	0.01	0.33	5.413	5.204	5.21 5.99 6.07	
Chile 10Y	5.56	5.59	-3.06	5.858	5.722	5.54 5.56 5.86	2033	6.08	6.15	-7.00	-0.22	0.12	5.634	5.334	5.15 6.08 6.20	
Perú 10Y	6.63	6.62	0.40	6.496	6.587	6.38 6.63 6.69	2035	6.16	6.13	3.00	0.00	0.26	5.718	5.424	5.53 6.16 6.16	
China 10Y	1.64	1.66	-1.30	1.747	1.937	1.64 1.64 1.89	2037	6.20	6.20	-0.40	0.00	0.16	5.816	5.502	5.63 6.20 6.31	
Corea del Sur 10Y	2.64	2.66	-2.80	2.786	2.918	2.64 2.64 2.85	2041	6.35	6.33	1.90	-0.10	0.20	5.828	2.050	5.72 6.35 6.41	
Nueva Zelanda 10Y	4.59	4.50	0.20	4.542	4.428	4.41 4.41 6.69	2049	5.88	5.89	-1.50	-0.17	0.08	5.498	5.199	5.32 5.88 6.05	
India 10Y	6.41	6.42	-0.70	6.627	6.768	6.45 6.41 6.77	2055	5.79	5.72	6.50	-0.28	-0.04	5.311	1.874	5.34 5.79 6.06	
Malasia 10Y	3.72	3.72	-0.30	3.766	3.789	3.65 3.72 3.77										
Sudáfrica 10Y	10.88	10.92	-3.80	10.633	10.511	10.58 10.88 11.11										

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Bancolombia	51,060	45.4	6.38%	8.6%	35.8%	7.8	1.1	45,700	51,060	18,863	147,745	3,900	7.6%	46,300
PF-Bancolombia	42,780	45.4	0.47%	1.5%	21.6%	6.6	0.9	39,820	44,000	21,553	469,522	3,900	9.1%	-
Ecopetrol	1,905	78.3	-0.78%	-8.2%	13.7%	4.7	0.7	1,810	2,085	22,492	702,157	312	16.4%	2,120
ISA	19,780	21.9	4.11%	3.6%	18.4%	7.8	0.8	18,900	20,500	3,814	66,700	1,110	5.6%	28,700
GEB	2,820	25.9	-0.18%	-1.1%	15.6%	10.5	1.4	2,790	2,995	265	24,022	251	8.9%	4,000
Celsia	4,000	4.3	-0.12%	1.5%	8.7%	19.3	0.9	3,950	4,070	426	16,605	310	7.8%	5,000
Promigas	6,790	7.7	1.65%	1.3%	-11.2%	7.3	1.1	6,510	6,790	29	2,616	516	7.6%	-
Canacol	10,080	0.3	-2.14%	-5.8%	-9.2%	2.4	0.2	10,080	10,800	312	3,051	-	0.0%	-
Grupo Sura	42,800	24.4	0.00%	0.7%	15.1%	4.1	0.9	41,520	44,240	179	29,095	1,400	3.3%	44,000
PF-Grupo Sura	38,900	24.4	1.14%	1.6%	49.5%	3.7	0.8	37,800	39,600	1,982	57,773	1,400	3.6%	-
Grupo Argos	21,240	17.5	0.09%	2.5%	3.1%	4.1	0.6	20,540	21,500	421	39,765	636	3.0%	21,000
PF-Grupo Argos	16,800	17.5	-0.59%	4.3%	8.8%	3.2	0.4	16,340	17,560	206	12,939	636	3.8%	-
Corficolombiana	16,260	6.0	0.49%	-0.5%	10.8%	30.0	0.4	15,700	16,880	181	14,597	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	16,660	6.0	0.36%	-1.4%	16.7%	30.7	0.4	16,300	17,180	54	1,604	1,135	6.8%	-
Cementos Argos	10,840	14.3	1.50%	5.9%	6.3%	2.6	1.0	9,980	10,840	5,063	62,045	118	1.1%	9,700
PF-Cementos Argos	10,400	14.3	0.00%	5.7%	-10.5%	2.5	1.0	9,840	10,400	14	381	118	1.1%	-
PF-Daviyenda	20,740	9.4	0.39%	1.2%	18.1%	80.8	0.6	20,320	21,500	206	15,751	-	0.0%	26,100
Bogota	29,980	10.7	1.15%	-1.7%	11.6%	9.8	0.6	29,600	31,700	71	5,163	1,452	4.8%	-
PF-Aval	561	13.3	3.89%	-0.4%	25.8%	13.1	0.4	525	575	3,556	20,833	24	4.3%	-
Grupo Bolivar	71,400	5.6	-1.52%	-4.6%	18.2%	11.2	0.4	71,400	76,920	258	3,343	6,276	8.8%	-
Mineros	6,000	1.8	0.00%	6.2%	41.0%	4.3	1.0	5,660	6,010	2,794	15,816	384	6.4%	6,600
BVC	12,860	0.8	-0.77%	2.1%	29.9%	6.8	1.3	12,860	15,800	57	7,668	948	7.4%	-
ETB	51	0.2	0.00%	9.7%	-31.1%	0.6	0.1	51	51	5	91	-	0.0%	-
Nutresa	119,700	54.8	1.13%	-4.2%	51.5%	72.9	7.7	118,360	124,760	536	6,993	-	0.0%	-
Terpel	11,100	2.0	-0.72%	-0.7%	-3.5%	2.2	0.6	11,000	11,300	94	6,175	786	7.1%	-
PEI	70,040	3.0	-0.17%	-1.4%	1.0%	5.9	0.5	70,000	71,000	89	11,481	-	0.0%	-
HCOLSEL	17,191	0.00%	0.00%	-0.9%	16.2%	17.60	17.879	17,160	17,879	5,046	-	-	-	
Icolcap	16,609	1.96%	1.5%	19.3%	16,000	16,983	60,181	-	-	-	-	-		
COLCAP	1,603	1.36%	0.0%	16.2%	1,547	1,657	-	-	-	-	-	-		

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Acciavalores

| 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 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

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



[Suscríbete a nuestros informes](#)