

# Cierre de mercados

## Se reanudan las tensiones geopolíticas en Medio Oriente



Lunes, 16 junio 2025

### Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/JPY	145.24	0.80%
USD/CAD	1.37	0.69%
USD/NZD	1.66	0.36%
USD/MXN	19.01	0.34%
USD/AUD	1.54	0.31%
USD/CNY	7.18	0.04%
USD/COP	4,101	-0.13%
EUR/COP	4,709	-0.42%
USD/BRL	5.49	-0.82%
GBP/USD	1.34	-0.92%

Fuente: Yahoo - Finance

### Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	331.40	5.58
Oro	3,404.50	4.81
Cobre	4.7875	4.62
WTI	73.40	4.48
Plata	37.165	3.18
Brent	76.61	2.39
Maiz	430.75	1.16
Gas Natural	3.867	-0.83

Fuente: Investing

### Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,101
Mínimo	\$4,083
Máximo	\$4,111
var. diaria	-0.13%
Vol. (USD mll)	1,045

Fuente: Set-FX

### | Resumen del día

Las crecientes tensiones geopolíticas en Medio Oriente, marcadas por la posible implicación directa de EE.UU. en el conflicto entre Israel e Irán, dominaron el panorama macroeconómico global, elevando la incertidumbre sobre los precios energéticos y el crecimiento mundial. A esto se sumó un conjunto de datos económicos débiles en EE.UU., que incluyó caídas en ventas minoristas, producción industrial y confianza del sector vivienda, lo que refuerza las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Fed hacia finales de 2025. Estas señales sugieren una economía estadounidense que pierde tracción y alimentan el debate sobre los límites de la resiliencia del consumo y del mercado laboral. Además, los inversores comienzan a mirar con mayor interés hacia activos internacionales, en medio de dudas sobre la sostenibilidad del liderazgo económico de EE.UU. en un entorno de alta incertidumbre fiscal y comercial.

### | Monedas

El **dólar estadounidense**<sup>1</sup> logró estabilizarse por encima del nivel de 98 pese a la débil lectura de ventas minoristas e industrial en EE.UU., impulsado por una combinación de flujos hacia activos refugio ante las tensiones entre Israel e Irán y la cautela previa a la decisión de política monetaria de la Fed. Aunque la cifra general de ventas al por menor cayó en mayo, el componente que contribuye al PIB sorprendió al alza, lo que suavizó la reacción negativa inicial y permitió al dólar recuperarse frente al yen y mantenerse firme frente a otras divisas. Por su parte, las monedas latinoamericanas registraron mayormente pérdidas en un contexto marcado por la cautela de los inversionistas y una elevada aversión al riesgo global. En este entorno, el índice MSCI de divisas emergentes cayó un 0.1%. Sin embargo, el **peso colombiano** destacó con una leve apreciación diaria. La moneda operó mayormente por debajo de su precio de apertura (COP\$4,108), consolidando su quinta jornada de ganancias en medio de factores como el alza de los precios del crudo y el respaldo de los flujos de grandes contribuyentes. Durante la jornada, la moneda mostró una baja volatilidad, correspondiente a COP\$28 y ubicándose por debajo del promedio diario de los últimos 14 días de negociación (COP\$44).

### | Petróleo

Los precios del crudo registraron un repunte impulsado por la creciente tensión geopolítica. Este escenario elevó la percepción de riesgo sobre posibles disrupciones en la cadena de suministro global, especialmente en rutas estratégicas como el estrecho de Ormuz. La reacción del mercado también estuvo influida por señales de que actores clave, como OPEP+, se mantienen atentos a la evolución de los acontecimientos y dispuestos a intervenir si es necesario para preservar la estabilidad del mercado energético.

### | Renta variable

- **El índice local retrocedió levemente.** El mercado cayó -0.1% y cerró cerca de los 1,631 puntos. El retroceso de las acciones de Cibest y PF-Cibest explicaron gran parte del movimiento, el cual fue mitigado por el avance de Ecopetrol. La acción de la petrolera se vio nuevamente beneficiada por el incremento en la volatilidad de los precios del crudo, en medio de mayores preocupaciones por el conflicto en Medio Oriente. Por otro lado, las acciones de Mineros retrocedieron -3.7%, impactadas por los anuncios acerca del inicio de la OPA, la cual tendrá un período de aceptaciones del 24 de junio al 08 de julio de 2025.
- **Los mercados internacionales** retrocedieron ante la escalada del conflicto entre Israel e Irán, que ya completa cinco días. El Dow Jones cayó 0.70%, el S&P 500 un 0.84% y el Nasdaq un 0.91%, mientras el presidente Trump endureció su retórica y movilizó recursos militares hacia Medio Oriente. En general, las bolsas europeas también bajaron, afectadas por la retirada anticipada de subsidios a energías renovables en EE.UU., lo que golpeó a las acciones del sector.

<sup>1</sup> 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	-0.84%
Dow Jones	-0.70%
Nasdaq	-0.91%
Europa	
Stoxx 600	-0.85%
DAX	-1.12%
FTSE	-0.46%
Asia	
CSI 300	-0.09%
Nikkei	+0.59%
ASX	-0.08%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,965	+1.03%
PFCIBEST	\$ 43,120	-1.15%
ICOLCAP	\$ 16,180	-0.74%
Acciones más valorizadas		
NUTRESA	\$129,400	+2.10
GRUPOSUR	\$ 46,500	+1.31%
ENKA	\$ 18	+1.11%

Acciones menos valorizadas		
OCCIDENTE	\$ 20,000	-4.76%
MINEROS	\$ 6,940	-3.74%
CORFICOLCF	\$ 17,000	-1.85%

Fuente: BVC

Renta fija

- Los bonos del Tesoro de EE.UU. se valorizaron tras datos económicos mixtos que mantuvieron vigentes las expectativas de al menos un recorte de tasas por parte de la Fed en 2025.** Los rendimientos cayeron entre 2 y 7 pbs a lo largo de la curva, con la tasa a 2 años en 3.95% y la de 10 años en 4.39%. La subasta de TIPS a 5 años mostró buena demanda, respaldada por menores expectativas de inflación y el reciente repunte del petróleo. A pesar de la aversión al riesgo global, los flujos hacia renta fija se mantuvieron, con el mercado descontando casi dos recortes de 25 pbs este año, el primero plenamente incorporado para octubre.
- Los bonos soberanos europeos cerraron a la baja, rezagándose frente a los bonos del Tesoro** en una jornada sin grandes catalizadores locales. Los bunds alemanes se destacaron por su desempeño relativo, respaldados por un entorno de menor apetito por riesgo y mejores expectativas de confianza económica en Alemania. El rendimiento del bono a 10 años subió apenas 1 pb a 2.54%, mientras que los bonos italianos y franceses repuntaron 3 pbs y 2 pbs, respectivamente.
- La curva de TES COP presentó una dinámica mixta, con desvalorizaciones en la parte corta hasta 2028,** donde los rendimientos subieron entre 4.0 y 5.4 pbs, destacando el título 2025 con un fuerte repunte de 49.8 pbs que revirtió parcialmente la compresión previa. En contraste, los tramos medios y largos, desde 2029 en adelante, registraron valorizaciones con caídas entre -1.3 y -19.0 pbs, lideradas por la referencia 2036, lo que generó un aplanamiento de la curva y una compresión de 23.7 pbs en el spread 2s10s. Los TES UVR también mostraron comportamiento mixto: presiones al alza en las tasas hasta el 2033 (entre 0.4 y 1.0 pbs) y valorizaciones a partir del 2035, con caídas entre -1.8 y -6.0 pbs, reflejando una mayor demanda por duración en ambos segmentos ante expectativas de política monetaria y factores técnicos locales. Hoy, en la subasta de TES de corto plazo del año, MinHacienda colocó COP\$900 mil millones con vencimiento en junio de 2026, en medio de una fuerte demanda, con un BTC mayor a 2.5x. La tasa de corte se ubicó en 9.508%, 5 pbs por debajo de la subasta previa, pero aún 26 pbs por encima de la tasa repo vigente, que se encuentra en 9.25%.

Variaciones diarias renta fija (%):

Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes	TES COP		Var. s/a (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes							
						Min	Actual												
<b>Desarrolladas</b>						<b>TES COP</b>													
EE.UU. 10Y	4.39	4.45	-5.74	4.393	4.309	4.39	4.39	4.60	2025	8.50	8.00	49.80	-36.20	-35.20	9.036	8.192	8.192	8.50	9.00
Alemania 10Y	2.53	2.53	0.80	2.539	2.436	2.48	2.53	2.70	2026	9.30	9.16	4.00	18.40	31.50	9.034	8.773	8.81	9.20	9.20
Reino Unido 10Y	4.55	4.53	1.69	4.602	4.471	4.48	4.55	4.78	2027	9.75	9.71	4.70	3.40	25.20	9.556	9.435	9.46	9.75	9.75
Japón 10Y	1.46	1.43	2.80	1.396	1.209	1.40	1.46	1.56	2028	10.29	10.24	5.40	6.80	25.80	10.058	9.829	9.94	10.29	10.30
Canada 10Y	3.37	3.40	-3.10	3.227	3.163	3.15	3.37	3.40	2029	11.16	11.18	-2.30	-9.00	20.00	9.834	2.458	10.88	11.16	11.35
Italia 10Y	3.49	3.45	3.26	3.590	3.586	3.40	3.49	3.71	2030	11.54	11.59	-4.80	-4.00	32.00	11.185	10.497	11.14	11.54	11.61
Francia 10Y	3.25	3.23	1.50	3.247	3.181	3.16	3.25	3.31	2031	12.00	12.02	-2.30	-0.02	0.32	11.647	10.792	11.68	12.00	12.15
Singapur 10Y	2.29	2.30	-1.50	2.459	2.701	2.25	2.29	2.58	2032	12.30	12.25	-4.80	-0.12	0.30	11.871	10.997	11.89	12.30	12.40
Suecia 10Y	2.34	2.33	1.60	2.346	2.289	2.29	2.34	2.46	2033	12.38	12.44	-6.30	-0.05	0.39	12.035	11.161	11.96	12.38	12.51
<b>Emergentes</b>						<b>TES UVR</b>													
Colombia 10Y	12.52	12.64	-12.90	12.387	11.448	12.20	12.52	12.78	2025	2.91	2.91	0.00	0.00	0.00	2.505	1.431	2.91	2.91	3.00
México 10Y	9.37	9.38	-1.10	9.368	9.707	9.17	9.37	9.52	2027	5.61	5.61	0.40	0.15	0.38	5.389	4.972	5.61	5.61	5.61
Brasil 10Y	13.97	13.92	4.63	14.185	13.976	13.92	13.97	14.20	2029	6.38	6.37	0.90	0.11	0.46	6.983	5.341	6.37	6.38	6.38
Chile 10Y	5.75	5.77	-1.06	5.731	5.704	5.75	5.75	5.83	2033	6.38	6.62	1.00	0.00	0.50	6.189	5.494	6.38	6.62	6.62
Perú 10Y	6.68	6.72	-4.10	6.573	6.558	6.40	6.68	6.90	2035	6.63	6.66	-2.90	-0.10	0.42	6.237	5.363	6.63	6.63	6.75
China 10Y	1.69	1.69	-0.60	1.667	1.825	1.66	1.69	1.71	2037	6.63	6.74	-6.30	-0.01	0.49	6.280	5.634	6.63	6.63	6.64
Corea del Sur 10Y	2.87	2.86	0.49	2.712	2.843	2.88	2.87	2.85	2041	6.71	6.75	-3.90	-0.03	0.37	6.394	3.331	6.71	6.71	6.75
Nueva Zelanda 10Y	4.61	4.62	-1.80	4.583	4.491	4.53	4.61	4.68	2049	6.36	6.38	-1.80	-0.02	0.46	5.987	5.309	6.36	6.36	6.38
India 10Y	6.26	6.29	-2.71	6.332	6.640	6.24	6.26	6.37	2055	6.25	6.28	-2.20	0.05	0.55	5.884	3.050	6.25	6.25	6.28
Malasia 10Y	3.59	3.58	1.60	3.611	3.750	3.52	3.59	3.60											
Sudáfrica 10Y	10.10	10.14	-4.00	10.495	10.440	10.08	10.10	10.54											

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen MTD (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	48,920	44.4	-0.57%	0.2%	30.1%	7.4	1.2	45,700	52,880	10,240	261,090	4,524	9.2%	46,300	
PF-Cibest	43,120	44.4	-1.15%	0.7%	22.6%	6.5	1.0	39,820	44,500	17,869	568,753	4,524	10.5%	46,300	
Ecopetrol	1,965	80.8	1.03%	12.9%	17.3%	5.8	1.0	1,725	2,085	20,059	420,056	214	10.9%	2,120	
ISA	19,200	21.3	0.63%	-0.6%	15.0%	7.4	1.2	18,900	21,800	8,421	171,918	1,265	6.6%	28,700	
GEB	2,920	26.8	0.86%	0.7%	19.7%	9.9	1.5	2,750	2,995	1,031	41,205	238	8.2%	4,000	
Celsia	4,500	4.7	0.00%	6.6%	22.3%	18.3	1.4	3,890	4,070	1,792	22,423	326	7.2%	5,000	
Promigas	6,760	7.7	-0.59%	0.9%	-11.6%	7.4	1.2	6,510	6,790	151	11,998	545	8.1%	-	
Canacol	8,170	0.3	-0.97%	0.7%	-26.4%	-	13.7	0.2	9,050	10,800	358	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	46,500	26.0	1.31%	3.6%	25.0%	16.0	1.0	41,520	44,240	647	24,736	1,500	3.2%	44,000	
PF-Grupo Sura	38,280	26.0	0.74%	2.6%	47.1%	13.2	0.9	37,680	39,600	2,811	79,455	1,500	3.9%	44,000	
Grupo Argos	21,440	17.6	0.75%	-0.3%	4.1%	9.6	0.8	20,540	22,000	1,406	40,985	688	3.2%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,500	17.6	0.73%	0.9%	6.9%	7.4	0.7	16,340	17,560	285	18,822	688	4.2%	21,000	
Corficolombiana	17,000	6.2	-1.85%	-8.1%	15.8%	25.8	0.5	15,700	16,880	417	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,000	6.2	-0.62%	-2.4%	12.0%	24.3	0.5	16,300	17,280	111	5,250	1,194	7.3%	23,000	
Cementos Argos	10,300	13.6	-1.15%	-1.3%	1.0%	5.8	1.0	9,980	10,840	4,052	188,567	770	7.5%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,600	13.6	0.00%	1.0%	-8.8%	6.0	1.0	9,840	10,900	14	291	770	7.3%	9,700	
PF-Daivienda	21,900	9.9	-0.45%	-3.6%	24.7%	21.4	0.6	20,320	21,900	7,961	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogota	32,000	11.4	-0.99%	-1.8%	19.1%	10.9	0.7	29,600	31,700	780	8,672	1,752	5.5%	-	
PF-Aval	577	13.7	0.17%	-0.9%	29.4%	10.8	0.8	525	575	811	20,026	21	3.7%	-	
Grupo Bolívar	69,800	5.5	-0.54%	-0.1%	15.6%	4.8	0.4	69,520	76,920	211	18,877	2,736	3.9%	-	
Mineros	6,940	2.1	-3.74%	-3.7%	63.1%	4.1	1.2	5,660	6,200	1,068	29,108	410	5.9%	6,600	
BVC	12,200	0.7	0.00%	1.7%	23.2%	7.1	1.3	11,760	15,800	12	1,099	1,641	13.5%	-	
ETB	55	0.2	0.00%	-3.5%	-25.7%	1.6	0.1	51	51	1	731	-	0.0%	-	
Nutresa	129,400	59.2	2.10%	2.3%	63.8%	75.6	8.3	118,360	126,600	85	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	12,400	2.2	-0.16%	1.0%	7.8%	3.8	0.7	11,000	11,300	168	6,811	1,462	11.8%	-	
PEI	69,200	3.0	0.03%	2.5%	-0.3%	6.0	0.5	69,900	72,520	2,956	36,506	-	0.0%	-	
HCOLSEL	18,240	-	0.00%	-0.2%	23.3%	-	-	17,160	17,879	-	5,685	-	-	-	
Icolcap	16,180	-	-0.74%	0.5%	16.2%	-	-	16,000	16,983	-	206,882	-	-	-	
COLCAP	1,631	-	-0.10%	1.4%	18.3%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

## | Glosario

<b>BanRep:</b> acrónimo para el Banco de la República.	<b>FOMC:</b> acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).
<b>BCE:</b> acrónimo en español para Banco Central Europeo.	<b>Gilts:</b> bonos del Reino Unido.
<b>BOE:</b> acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).	<b>IEA:</b> acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
<b>BoJ:</b> acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).	<b>IPC:</b> acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
<b>Bonos TIPS:</b> bonos indexados a la inflación de EE.UU.	<b>IPP:</b> acrónimo para Índice de Precios al Productor.
<b>BTP:</b> bonos Italianos.	<b>OIS:</b> acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
<b>Breakeven:</b> inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	<b>PBoC:</b> acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
<b>BTC:</b> acrónimo para Bid to Cover.	<b>PCE:</b> acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
<b>Bunds:</b> bonos Alemanes.	<b>PGN:</b> acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
<b>bpd:</b> Barriles por día (petróleo).	<b>Proxy:</b> es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
<b>CARF:</b> Comité Autónomo de la Regla Fiscal	<b>Rally:</b> se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
<b>Carry:</b> estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	<b>Spread:</b> la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
<b>Commodities:</b> materia prima intercambiada en mercados financieros.	<b>UE:</b> Unión Europea.
<b>Default:</b> impago de la deuda.	<b>UVR:</b> 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
<b>Dot plot:</b> gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.	
<b>Dovish:</b> Término utilizado para describir una postura de política monetaria acomodaticia o expansiva, generalmente orientada a estimular el crecimiento económico.	
<b>EIA:</b> acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).	
<b>Fed:</b> se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.	

## | 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](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero  
Directora de Investigaciones Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1566

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez  
Analista Renta Variable  
[jahnisi.caceres@accivalores.com](mailto:jahnisi.caceres@accivalores.com)

| Laura Sophia Fajardo Rojas  
Analista Divisas  
[laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

| Maria Lorena Moreno  
Practicante  
[maria.moreno@accivalores.com](mailto:maria.moreno@accivalores.com)



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)