

AV

Acciones & Valores

Desde 1959

VIGILADO

Superintendencia Financiera de Colombia

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,668	0.87%
USD/JPY	148.75	0.50%
USD/BRL	5.58	0.24%
USD/AUD	1.54	0.20%
USD/COP	4,017	0.09%
GBP/USD	1.34	0.08%
USD/MXN	18.73	0.05%
USD/CNY	7.18	-0.02%
USD/CAD	1.37	-0.11%
USD/NZD	1.68	-0.31%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.569	3.07%
Maiz	445.00	1.84%
Plata	38.425	0.76%
Café	304.55	0.60%
WTI	67.33	-0.31%
Cobre	5.5835	-0.35%
Oro	3,355.65	-0.57%
Brent	69.28	-1.09%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,017
Mínimo	\$3,986
Máximo	\$4,022
var. diaria	0.09%
Vol. (USD mll)	1,186

Fuente: Set-FX



Viernes, 18 julio 2025

| Resumen del día

La jornada estuvo marcada por declaraciones del gobernador de la Fed, Christopher Waller, quien reiteró su apoyo a un recorte de tasas en julio ante señales de enfriamiento en el mercado laboral y estabilidad en las expectativas de inflación. El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan subió a su nivel más alto en cinco meses, mientras las expectativas de inflación a un año bajaron al 4.4%. Además, el presidente Trump firmó la ley de stablecoins y alista nuevos aranceles sectoriales, lo que mantiene la atención en los riesgos inflacionarios derivados de la guerra comercial. En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de mayo mostró una leve contracción mensual de 0.06% en su serie ajustada, tras el fuerte repunte de abril. En términos anuales, la economía creció 2.7%, impulsada por las actividades terciarias (+4.2%), mientras que las actividades primarias y secundarias registraron caídas de 0.88% y 1.14%, respectivamente. Entre enero y mayo, el ISE acumuló un avance de 2.44% frente al mismo periodo de 2024.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ retrocedió desde máximos de tres semanas cerca de 98.50 y opera con tono negativo, afectado por el apetito por riesgo generado por los sólidos resultados corporativos en EE.UU., lo que impulsó las acciones y presionó a la baja los rendimientos de los bonos y al dólar; sin embargo, el dólar aún acumula una ganancia semanal de 0.4% y mantiene una tendencia general positiva gracias a los datos económicos resilientes, como ventas minoristas y solicitudes de desempleo mejores a lo esperado, que han reforzado la expectativa de que la Fed mantendrá sin cambios su política monetaria en el corto plazo. En este contexto, el euro repunta hacia 1.1650 frente al dólar, recuperando parte del terreno perdido, favorecido por la mejora del sentimiento de mercado y comentarios moderados del gobernador Waller de la Fed, aunque la divisa europea aún se encamina a cerrar la semana con una leve caída, manteniendo intacto su sesgo bajista. Las monedas de LatAm mostraban un comportamiento mayoritariamente positivo, favorecidas por un repunte en el apetito por riesgo tras señales desde la Fed que apuntan a posibles recortes de tasas. En este contexto, el **peso colombiano** se destacó como una de las divisas con mejor desempeño, subiendo alrededor de 0.1%, en línea con la recuperación de sus pares regionales y respaldado por condiciones externas favorables. Aun así, persiste la cautela en el mercado, derivada de si la apreciación refleja fundamentos sólidos o flujos de capital especulativos.

| Petróleo

Los precios del petróleo subieron ante una combinación de inventarios más bajos de lo esperado en EE.UU. (caída semanal de 3.9 millones de barriles), riesgos geopolíticos en Medio Oriente —incluyendo ataques con drones en Kurdistán que redujeron la producción en hasta 150 mil barriles diarios— y persistente incertidumbre sobre el impacto de nuevos aranceles globales impulsados por la administración Trump. A pesar del repunte, la volatilidad podría mantenerse alta en el corto plazo, con una tendencia a estabilizarse en niveles más bajos en el mediano plazo.

| Renta variable

- El **mercado accionario local** cerró la jornada con una caída de 0.67%, ubicándose en 1,734 puntos, en una sesión marcada por un comportamiento mixto entre las principales acciones del índice. Mientras títulos como GEB y Celsia registraron retrocesos significativos, con descensos de 3.43% y 1.94%, respectivamente, otros como Grupo Sura y Grupo Argos impulsaron al alza con variaciones positivas de 3.64% y 3.45%, atenuando parcialmente la caída general del indicador.
- Los **mercados internacionales** mostraron un comportamiento mixto el viernes, en medio de renovadas tensiones comerciales y una temporada de resultados corporativos que, aunque sólida en general, generó reacciones dispares. En EE.UU., el Dow Jones cayó 0.32% presionado por reportes de mayores exigencias arancelarias de Trump hacia la Unión Europea, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq cerraron casi planos, aunque ambos lograron ganancias semanales. En

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	+0.14%
Dow Jones	+0.20%
Nasdaq	+0.27%

Europa

Stoxx 600	-0.06%
DAX	-0.39%
FTSE	+0.64%

Asia

CSI 300	+0.07%
Nikkei	-0.28%
ASX	-0.11%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

PFCIBEST	\$ 46,040	-1.20%
ECOPETROL	\$ 1,775	-0.84%
GRUPOSURA	\$ 54,720	3.64%

Acciones más valorizadas

GRUPOSURA	\$ 54,720	3.64%
PFGRUPOARG	\$ 18,580	3.45%
PROMIGAS	\$ 6,900	1.77%

Acciones menos valorizadas

ETB	\$ 53	-4.55%
GEB	\$ 2,960	-3.43%
CELSIA	\$ 4,800	-1.94%

Fuente: BVC

Europa, el Stoxx 600 retrocedió levemente 0.04%, con caídas en los sectores de salud y tecnología, a pesar de repuntes puntuales como Saab y Vestas Wind. En Asia, los resultados fueron variados: el índice australiano S&P/ASX 200 alcanzó un nuevo máximo histórico, mientras que el Nikkei japonés y el Nifty 50 indio registraron pérdidas, reflejando una toma de ganancias tras el optimismo impulsado por sólidos datos económicos estadounidenses y reportes trimestrales mejor de lo esperado.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. finalizaron con valorizaciones generalizadas, lideradas por el tramo corto**, tras declaraciones de Waller que respaldaron un recorte de tasas en julio. La curva se empinó levemente, con compresiones de 1 pb en 2s10s y 2 pbs en 5s30s, mientras los rendimientos cayeron entre 1 y 3 pbs a lo largo de los vencimientos. El repunte en la parte corta se moderó tras una venta en bloque de futuros SOFR diciembre 2026, lo que limitó el movimiento de tasas. Los volúmenes se mantuvieron por debajo del promedio de 20 días.
- **Los bonos europeos cerraron con pérdidas y una inclinación bajista de la curva**, tras verse opacados por el rally en bonos del Tesoro motivado por comentarios de Waller a favor de un recorte de tasas en EE.UU. El rendimiento del *bund* a 10 años subió 2 pbs hasta 2.70%, mientras los *gilts* largos también repuntaron entre 2 y 3 pbs. La demanda extranjera por deuda del euro alcanzó en mayo su mayor nivel desde 2023, con compras cercanas a los EUR\$100 mil millones, en un contexto de mayor atención sobre las subastas de deuda de Alemania y Reino Unido, así como la próxima decisión del BCE.
- **Los TES COP finalizaron una semana de valorizaciones continuas**, los rendimientos cayeron entre -17.0 y -3.0 pbs, con todos los títulos de de la curva en mínimos mensuales, la curva marcó más su aplanamiento con los spreads 2s10s y 5s10s comprimiéndose -12.0 y -2.0 pbs. Hoy, se ejerció en su totalidad la subasta no competitiva de TES en pesos, adjudicándose COP\$1.5 billones, replicando la distribución de la subasta competitiva previa: el 63% en la referencia 2029 y el resto repartido entre los vencimientos 2033, 2040, 2046 y 2050. Desde mayo, el Gobierno amplió el número de referencias y el monto convocado en estas subastas quincenales. Con esta operación, el avance en el programa de colocaciones se alinea con la meta de COP\$59.5 billones en 2025, dentro de un cupo total de hasta COP\$80.8 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. d/y (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas						Min	Actual	Max	TES COP									Min	Actual	Max
EE.UU. 10Y	4.42	4.45	↓ -3.58	4.409	4.382	4.23	4.42	4.48	2025	9.10	9.10	↔	0.00	0.00	39.70	8.797	8.384	8.50	9.10	9.39
Alemania 10Y	2.69	2.67	↓ 2.07	2.592	2.488	2.50	2.69	2.73	2026	8.96	9.00	↔	-9.60	-14.50	-18.30	9.021	8.856	8.91	8.96	9.25
Reino Unido 10Y	4.67	4.65	↓ 1.90	4.602	4.538	4.45	4.67	4.67	2027	9.45	9.48	↔	-3.00	-7.50	-24.50	9.569	9.56	9.43	9.45	9.77
Japón 10Y	1.54	1.56	↓ -2.65	1.471	1.279	1.39	1.54	1.59	2028	9.94	10.03	↔	-9.00	-17.30	-32.70	10.096	9.944	9.94	9.94	10.76
Canadá 10Y	3.57	3.57	↓ 0.63	3.333	3.206	3.27	3.57	3.66	2029	10.30	10.43	↔	-13.70	-24.00	-39.70	10.987	3.680	10.30	10.30	11.30
Italia 10Y	3.55	3.53	↓ 1.59	3.525	3.586	3.44	3.55	3.59	2030	10.95	10.88	↔	-13.00	-21.00	-48.10	11.720	10.602	10.950	10.95	11.67
Francia 10Y	3.40	3.38	↓ 1.88	3.278	3.225	3.21	3.40	3.43	2031	11.28	11.39	↔	-11.30	-0.36	-0.58	11.70	11.08	11.28	11.28	12.15
Singapur 10Y	2.08	2.13	↓ -4.34	2.295	2.650	2.37	2.08	2.30	2032	11.40	11.31	↔	-11.00	-0.32	-0.65	11.956	11.232	11.40	11.40	12.45
Suecia 10Y	2.47	2.41	↓ 5.87	2.348	2.326	2.04	2.47	2.47	2033	11.00	11.07	↔	-6.90	-0.31	-0.55	12.101	11.396	11.00	11.00	12.56
Emergentes						2.24	2.47	2.47	2034	11.57	11.65	↔	-8.00	-0.54	-0.55	12.208	11.549	11.57	11.57	12.68
Colombia 10Y	11.54	11.67	↓ -13.05	12.286	11.086	11.54	11.54	12.64	2036	11.52	11.67	↔	-15.00	-0.59	-0.65	12.296	11.381	11.52	11.52	12.86
México 10Y	9.49	9.46	↓ 3.20	9.356	9.70	9.29	9.49	9.49	2040	12.09	12.20	↔	-10.70	-0.43	-0.45	12.742	12.007	12.09	12.09	13.25
Brasil 10Y	14.12	14.07	↓ 5.27	13.941	14.161	13.48	14.12	14.20	2042	11.83	11.93	↔	-10.40	-0.47	-0.54	12.570	12.108	11.83	11.83	13.08
Chile 10Y	5.63	5.63	↓ 0.14	5.738	5.749	5.37	5.63	5.77	2046	11.98	12.15	↔	-17.00	-0.40	-0.62	12.735	12.385	11.98	11.98	13.27
Perú 10Y	6.57	6.56	↓ 0.04	6.520	6.576	6.37	6.57	6.72	2050	11.75	11.89	↔	-13.70	-0.45	-0.50	12.562	12.181	11.75	11.75	13.15
China 10Y	1.67	1.66	↓ 0.34	1.670	1.772	1.64	1.67	1.69	TES UVR											
Corea del Sur 10Y	2.88	2.90	↓ -2.69	2.812	2.825	2.78	2.88	2.90	2025	2.91	2.91	↔	0.00	0.00	0.00	2.914	1.533	2.91	2.91	3.02
Nueva Zelanda 10Y	4.60	4.58	↓ 1.85	4.583	4.529	4.48	4.60	4.62	2027	5.67	5.70	↔	-2.90	0.01	0.08	5.444	5.077	5.67	5.67	5.89
India 10Y	6.30	6.30	↓ 0.73	6.295	6.585	6.26	6.30	6.32	2029	6.26	6.38	↔	-11.60	-0.20	-0.11	6.144	5.487	6.26	6.26	6.47
Malasia 10Y	3.43	3.42	↓ 0.10	3.528	3.723	3.42	3.43	3.59	2033	6.38	6.49	↔	-11.00	-0.07	-0.17	6.355	5.651	6.38	6.38	6.76
Sudafrica 10Y	9.94	9.94	↓ -0.30	10.303	10.400	9.72	9.94	10.14	2035	6.44	6.54	↔	-9.60	-0.05	-0.15	6.394	5.739	6.44	6.44	6.76

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	55,080	48.9	↓ -1.61%	↓ 12.9%	↓ 46.5%	8.4	1.3	45,700	52,880	11,678	261,090	4,524	8.2%	46,300	
PF-Cibest	46,040	48.9	↓ -1.20%	↓ 7.6%	↓ 30.9%	7.0	1.1	39,820	44,500	26,365	568,753	4,524	9.8%	46,300	
Ecopetrol	1,775	73.0	↓ -0.84%	↓ 2.0%	↓ 6.0%	5.2	0.9	1,725	2,085	24,256	420,056	214	12.1%	2,120	
ISA	20,700	22.9	↓ -0.38%	↓ 7.1%	↓ 24.0%	8.0	1.3	18,900	21,800	7,264	171,918	1,265	6.1%	28,700	
GEB	2,960	27.2	↓ -3.43%	↓ 2.1%	↓ 21.3%	10.1	1.5	2,750	2,995	3,393	41,205	238	8.0%	4,000	
Celsia	4,800	5.0	↓ -1.94%	↓ 13.7%	↓ 30.4%	19.5	1.5	3,890	4,070	724	22,423	326	6.8%	5,000	
Promigas	6,900	7.8	↑ 1.77%	↓ 3.0%	↓ -9.8%	7.5	1.2	6,510	6,790	315	11,998	545	7.9%	-	
Canacol	6,600	0.2	↓ -1.49%	↓ -18.6%	↓ -40.5%	-	11.1	0.1	9,050	10,800	201	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	54,720	30.3	↓ 3.64%	↓ 21.9%	↓ 47.1%	18.8	1.2	41,520	44,240	18,660	24,736	1,500	2.7%	44,000	
PF-Grupo Sura	42,140	30.3	↓ -1.13%	↓ 13.0%	↓ 62.0%	14.5	0.9	37,680	39,600	4,239	79,455	1,500	3.6%	44,000	
Grupo Argos	24,800	20.2	↓ 1.72%	↓ 15.3%	↓ 20.4%	11.1	1.0	20,540	22,000	11,115	40,985	688	2.8%	21,000	
PF-Grupo Argos	18,580	20.2	↓ 3.45%	↓ 13.6%	↓ 20.3%	8.3	0.7	16,340	17,560	8,672	18,822	688	3.7%	21,000	
Corficolombiana	17,860	6.5	↓ -0.22%	↓ -3.5%	↓ 21.7%	27.1	0.5	15,700	16,880	1,083	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,000	6.5	↓ -1.23%	↓ -2.4%	↓ 12.0%	24.3	0.5	16,300	17,280	402	5,250	1,194	7.5%	23,000	
Cementos Argos	10,080	13.3	↓ -1.75%	↓ -3.4%	↓ -1.2%	5.7	1.0	9,980	10,840	4,419	188,567	770	7.6%	9,700	
PF-Cementos Argos	11,020	13.3	→ 0.00%	↓ 5.0%	↓ -5.2%	6.2	1.1	9,840	10,900	5	291	770	7.0%	9,700	
PF-Davivienda	22,320	10.1	↑ 0.81%	↓ -1.8%	↓ 27.1%	21.8	0.6	20,320	21,900	868	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogotá	32,140	11.4	↓ 0.37%	↓ -1.4%	↓ 19.7%	9.9	0.7	29,600	31,700	684	8,672	1,752	5.5%	-	
PF-Aval	589	14.0	↓ -0.17%	↓ 1.2%	↓ 32.1%	11.1	0.8	525	575	1,153	20,026	21	3.6%	-	
Grupo Bolívar	70,800	5.6	↑ 1.06%	↓ 1.3%	↓ 17.2%	4.9	0.4	69,520	76,920	363	18,877	2,736	3.9%	-	
Mineros	7,320	2.2	↓ 0.41%	↓ 1.5%	↓ 72.0%	4.3	1.3	5,660	6,200	492	29,108	410	5.6%	6,600	
BVC	12,140	0.7	↓ -0.33%	↓ 1.2%	↓ 22.6%	7.1	1.3	11,760	15,800	86	1,099	1,641	13.5%	-	
ETB	53	0.2	↓ -4.55%	↓ -7.9%	↓ -29.1%	-	1.5	0.1	51	51	19	731	-	0.0%	-
Nutresa	129,960	59.5	→ 0.00%	↓ 2.7%	↓ 64.5%	75.9	8.3	118,360	126,600	19	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	12,320	2.2	↓ 0.98%	↓ 0.3%	↓ 7.1%	3.7	0.7	11,000	11,300	164	6,811	1,462	11.9%	-	
PEI	69,300	3.0	↓ -0.40%	↓ 2.7%	↓ -0.1%	6.0	0.5	69,900	72,520	500	36,506	-	0.0%	-	
HCOLSEL	19,215		↓ 0.34%	↓ 5.1%	↓ 29.9%			17,160	17,879		5,685	-	-	-	
Icolcap	17,463		↓ 1.01%	↓ 8.5%	↓ 25.5%			16,000	16,983		206,882	-	-	-	
COLCAP	1,734		↓ -0.67%	↓ 7.7%	↓ 25.7%			1,547	1,657			-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

Suscríbete a nuestros informes