

Cierre acciones (%)

Estados Unidos

S&P 500	-0.06%
Dow Jones	-0.17%
Nasdaq	-0.06%

Europa

Stoxx 600	-1.19%
DAX	-1.34%
FTSE	-0.39%

Asia

CSI 300	+0.06%
Nikkei	-0.65%
ASX	-0.33%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's

Bitcoin

IBIT	+0.44%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

PFCIBEST	\$ 71,460	2.11%
ECOPETROL	\$ 2,270	0.22%
PFGRUPSURA	\$ 49,600	2.90%

Acciones más valorizadas

GRUPOAVAL	\$ 790	5.47%
GRUPOSURA	\$ 59,720	3.86%
EXITO	\$ 4,850	3.41%

Acciones menos valorizadas

PFDVIGRP	\$ 29,940	-1.38%
GRUBOLIVAR	\$ 89,920	-0.46%
GRUPOARGOS	\$ 17,880	-0.45%

Fuente: BVC

| Renta variable


























- **El mercado accionario local completa su séptima sesión consecutiva de ganancias, registrando una valorización de 1.37% y ubicando al MSCI COLCAP en 2,377.6 puntos.** En el frente corporativo, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Celsia Colombia -filial de Celsia- aprobó de manera unánime la cancelación de la inscripción de sus acciones ordinarias en el RNVE y en la BVC, debido a la alta concentración accionaria y la baja liquidez histórica del título. La decisión no afecta a la compañía como emisor de bonos ni a las acciones de Celsia, que continúan listadas en el mercado local. En paralelo, la Contraloría General determinó hallazgos fiscales por COP\$86,054 millones por irregularidades detectadas en contratos de Ecopetrol. La auditoría realizada durante la vigencia 2024 evidenció presuntas afectaciones en el proyecto del Ecoparque Solar Providencia y en un contrato con la empresa Morelco S.A.S., en el cual no fueron cobradas las multas por incumplimientos. Por último, Canacol Energy informó que la Superintendencia de Sociedades convocó a audiencia pública para el 22 de enero de 2026, con el objeto de resolver la solicitud de reconocimiento de las órdenes emitidas en Canadá por el proceso de insolvencia de la compañía. Durante la jornada, PF Cibest fue la acción más negociada (COP\$37,691 millones), seguida por Ecopetrol (COP\$39,6995 millones) y PF Grupo Sura (COP\$16,836 millones). Por su parte, la acción de Grupo Aval encabezó las ganancias (+5.47%), junto con Grupo Sura (+3.86%) y Éxito (+3.41%), mientras que las mayores caídas fueron para PF Davivienda Group (-1.38%), Grupo Bolívar (-0.46%) y el Grupo Argos (-0.45%).

- **Los futuros de las acciones en EE.UU. anticipan una apertura a la baja, después de un día feriado y en medio de las tensiones comerciales entre EE.UU. y la UE.** En este contexto, el sector bancario en EE.UU. se muestra optimista respecto a sus expectativas de utilidad, a medida que disminuyen las restricciones antimonopolio, los mercados se mantienen cerca de niveles récord y la economía estadounidense sigue siendo resistente. En los resultados del 4T25 se observa que los bancos buscaron capitalizar las oscilaciones del mercado, generando ingresos a partir de la rotación de la cartera de clientes y el aumento de las operaciones propias. Sin embargo, se espera que la volatilidad persista en 2026 en medio de la cautela sobre valoraciones elevadas, una burbuja en las acciones de IA y la incertidumbre sobre la trayectoria de la política de la Fed. Por su parte, Europa cerró a la baja, con el Stoxx 600, el CAC 40 y el FTSE 100 retrocediendo como reacción a la amenaza de EE.UU. de aumentar los aranceles a los países europeos. Los fabricantes de automóviles y el sector de bienes de lujo se vieron afectados: Volkswagen cayó alrededor de un 2.82%, mientras que Porsche retrocedió un 2.68% y BMW un 3.74%. Entre las marcas de lujo, LVMH perdió un 4.69% y Kering un 3.9%. En contraste, algunas de las acciones de defensa y tecnología aeroespacial europeas subieron como Rheinmetall y Thales. Finalmente, los mercados asiáticos cerraron mixtos, con avances en el índice Shanghai, pero correcciones para el Nifty 50 y el Hang Seng, en medio de datos macroeconómicos en China

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. no registraron movimientos por el feriado.**
- **La dinámica de la renta fija europea estuvo marcada por factores técnicos y de oferta,** con los bunds operando prácticamente estables pero con un *twist steepening* ante el rezago del tramo largo por expectativas de mayor emisión, mientras los bonos franceses mostraron un mejor desempeño apoyados en la compresión del spread OAT-Bund tras señales de menor riesgo político. En la periferia, el desempeño fue más débil por anuncios de nuevas colocaciones, particularmente en España, y en el Reino Unido los gilts presentaron un empinamiento bajista previo a ventas sindicadas, en un entorno de ajustes marginales en las expectativas de política monetaria del BCE.
- **La curva de TES COP exhibió un desempeño heterogéneo por tramos.** Las referencias de muy corto plazo (2026 y 2027) permanecieron prácticamente estables, mientras que el segmento corto-medio, entre 2029 y 2034, registró desvalorizaciones, con incrementos en las tasas de entre 2.7 y 7.5 pbs. Este movimiento fue parcialmente compensado por las referencias de 2028 y 2033, que mostraron valorizaciones marginales con descensos de 0.5 y 1.9 pbs en los rendimientos, respectivamente. En contraste, el tramo largo de la curva, desde 2035 hasta los vencimientos más extensos, presentó valorizaciones generalizadas, con caídas en las tasas de entre 1.0 y 9.3 pbs, mientras que la referencia 2058 se mantuvo sin variación. En este contexto, la curva profundizó su sesgo de aplanamiento, con compresiones de 2.4 y 3.1 pbs en los spreads 2s10s y 5s30s, respectivamente. Por su parte, los TES UVR mostraron un sesgo predominantemente negativo, con repuntes en las tasas a lo largo de la mayor parte de la curva, en un rango de 2.5 a 9.1 pbs. No obstante, las referencias de mayor duración, 2035 y 2037, se desmarcaron del movimiento general y registraron valorizaciones significativas, con caídas en los rendimientos de 16.3 y 1.5 pbs, respectivamente.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vto	Cierre	Anterior	Var. Diar	Var. x/4 (pbs)	Var. m/n (pbs)	PM60 días	PM200 días	Rango último mes		
							Min	Actual	Max										Min	Actual	Max
Desarrolladas										TES COP											
	EE.UU.	4.22	4.22	👉 0.00	4.129	4.229	4.11	4.22	4.22		2026	8.34	8.34	👉 0.00	-51.60	-67.60	9.041	9.019	8.34	8.34	9.11
	Alemania	2.84	2.83	👈 0.45	2.798	2.669	2.81	2.84	2.90		2027	11.45	11.45	👉 0.00	-15.10	29.80	10.761	9.790	11.45	11.45	11.53
	Reino Unido	4.41	4.40	👈 1.45	4.476	4.567	4.34	4.41	4.54		2028	12.01	12.01	👈 -0.50	-11.60	16.60	11.413	10.359	12.01	12.01	12.59
	Japón	2.26	2.18	👈 7.60	1.954	1.631	1.97	2.26	2.26		2029	12.23	12.17	👈 6.10	-31.00	-32.00	12.029	10.428	12.23	12.23	12.95
	Canadá	3.39	3.37	👈 1.71	3.334	3.293	3.35	3.39	3.47		2030	12.38	12.35	👈 3.10	-43.00	-27.00	12.188	11.367	12.38	12.38	13.05
	Italia	3.47	3.45	👈 1.41	3.494	3.510	3.44	3.47	3.61		2031	12.38	12.31	👈 7.50	-0.47	-21.50	12.294	11.680	12.38	12.38	13.01
	Francia	3.50	3.52	👈 -1.80	3.513	3.397	3.49	3.50	3.61		2032	12.41	12.34	👈 7.30	-0.53	-0.23	12.308	11.846	12.41	12.41	12.96
	Singapur	2.16	2.18	👈 -1.41	2.076	2.090	2.11	2.16	2.20		2033	12.30	12.25	👈 -1.90	-0.57	-0.36	12.351	11.981	12.30	12.30	13.09
	Suecia	2.84	2.87	👈 -3.08	2.824	2.556	2.82	2.84	2.97												
Emergentes										TES UVR											
	Colombia	12.03	12.03	👉 0.00	12.302	11.996	11.79	12.03	12.71		2042	12.08	12.18	👈 -9.30	-0.41	-0.53	12.329	12.292	12.08	12.09	12.90
	México	9.09	9.09	👉 0.00	9.013	9.116	8.87	9.09	9.19		2046	12.08	12.10	👈 -2.00	-0.66	-0.79	12.350	12.473	12.08	12.08	12.90
	Brasil	13.94	13.93	👈 0.99	13.679	13.881	13.61	13.94	13.94		2050	11.85	11.90	👈 -4.00	-0.52	-0.73	12.233	12.241	11.83	11.85	12.91
	Chile	5.34	5.34	👉 0.00	5.355	5.581	5.32	5.34	5.41		2058	12.12	12.12	👈 0.00	-0.64	-0.38	12.231	6.386	0.00	12.12	13.05
	Perú	5.96	5.96	👉 0.00	5.891	6.240	5.73	5.96	5.96		2027	4.94	4.88	👈 5.50	0.00	-1.02	5.383	5.425	4.73	4.94	6.03
	China	1.83	1.84	👈 -0.18	1.835	1.756	1.83	1.83	1.89		2029	5.43	5.39	👈 3.80	-0.02	-0.88	5.180	5.964	5.25	5.43	6.40
	Corea del Sur	3.48	3.48	👉 0.00	3.355	2.959	3.31	3.48	3.49		2031	6.09	6.03	👈 6.00	-0.01	-0.62	6.357	2.843	5.99	6.09	6.71
	Nueva Zelanda	4.49	4.44	👈 4.85	4.357	4.395	4.38	4.49	4.54		2033	6.05	6.05	👉 0.00	-0.13	-0.35	6.226	6.206	6.05	6.05	6.43
	India	6.68	6.68	👈 0.63	6.560	6.445	6.54	6.68	6.68		2035	6.15	6.31	👈 16.30	-0.30	-0.25	6.726	6.252	6.15	6.15	6.43
	Malasia	3.56	3.54	👈 1.25	3.506	3.494	3.50	3.56	3.57		2037	6.09	6.11	👈 -1.30	-0.16	-0.35	6.277	6.316	6.09	6.09	6.60
	Sudafrica	8.40	8.33	👈 6.60	8.414	9.421	8.19	8.40	8.43		2041	6.23	6.14	👈 9.10	0.01	-0.47	6.277	6.380	6.03	6.23	6.60
	TBS COP										2049	6.06	6.06	👉 0.00	-0.10	-0.09	6.120	6.130	6.06	6.06	6.23
	TBS UVR										2055	6.19	6.16	👈 2.50	-0.13	-0.41	6.260	6.214	6.11	6.19	6.39
	TBS UVR										2062	6.20	6.14	👈 5.90	0.00	-0.41	6.263	3.847	6.11	6.20	6.39

| Glosario

Gilts: bonos del Reino Unido.

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

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 2.40.1.12 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. © 2026 Acciones & Valores S.A.

