



CIERRE DE MERCADOS

Movimientos de las monedas

Divisa		Var (%)
USD/MXN	18.68	+1.40%
USD/COP	3190.00	+0.50%
EUR/COP	3587.00	+0.46%
GBP/USD	1.34	+0.09%
USD/JPY	158.13	-0.01%
USD/CNY	6.66	-0.03%
USD/BRL	5.02	-0.05%
USD/CAD	1.40	-0.10%
USD/NZD	1.75	-0.29%
USD/AUD	1.42	-0.36%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	316.65	1.72%
Brent	109.65	0.79%
Maíz	464.25	0.49%
Oro	4,157.80	0.37%
Plata	58.08	0.15%
WTI	97.71	-0.11%
Cobre	6.58	-0.41%
Gas N	2.78	-6.34%

Fuente: Investing

Resultados corporativos impulsan Wall Street

Resumen del día

La jornada estuvo dominada por resultados corporativos excepcionales en el sector tecnológico y señales mixtas sobre la sostenibilidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial. Los reportes trimestrales de SpaceX superaron ampliamente las expectativas, reavivando el debate sobre la rentabilidad del gasto de capital en IA, en un momento en que Ken Griffin (Citadel) advierte sobre una posible burbuja y Larry Fink (BlackRock) alerta que los retrasos en la construcción de centros de datos podrían elevar los costos de computación y amenazar el crecimiento económico. En paralelo, las exportaciones japonesas registraron un salto del 16.7% interanual en septiembre, lideradas por automóviles y componentes informáticos, reforzando la narrativa de fortaleza en cadenas de suministro tecnológico asiáticas.

En el frente geopolítico y fiscal, reportes de escalada en Medio Oriente generaron presión sobre los precios energéticos y los rendimientos soberanos. En Europa, la inestabilidad política en Francia amplió los diferenciales de deuda soberana, mientras que datos de inflación británica superiores a lo esperado replantearon las expectativas de política monetaria del BoE. En Colombia, la aprobación de versiones contradictorias del presupuesto 2027 sin conciliación antes de la fecha límite generó incertidumbre fiscal, coincidiendo con el inicio de una misión de asistencia técnica del FMI y el Banco Mundial para fortalecer la estrategia de manejo de deuda 2027–2030.

Monedas

El índice DXY operó sin dirección clara en un rango estrecho entre 101.60 y 101.81, consolidando la debilidad acumulada en sesiones previas. El EUR/USD se mantuvo prácticamente plano en 1.1215 (+0.01%), gravitando hacia la zona de contención de 1.1200 ante la ausencia de catalizadores en la eurozona. La libra esterlina fue la divisa de mejor desempeño del G10, con el GBP/USD avanzando 0.30% hasta 1.3350 tras superar brevemente 1.3400, impulsada por datos de inflación británica superiores a lo esperado. El USD/JPY retrocedió 0.26% hasta 158.12, extendiendo la presión bajista en un contexto donde las exportaciones japonesas registraron un salto de 16.7% interanual, fortaleciendo la narrativa de solidez económica nipona. El tono débil del dólar refleja un mercado a la espera de las solicitudes de desempleo y la subasta de bonos a 20 años del Tesoro como próximos catalizadores.

El USD/COP cerró en \$3,190 (+\$16.00 frente al martes), tras oscilar entre \$3,178.88 y \$3,202 con un volumen de US\$1,410 millones. La depreciación del peso se acentuó por la caída del petróleo y la incertidumbre fiscal en medio de la discusión sobre el presupuesto 2027, que obligó al gobierno a decretar el texto de primer debate. En el contexto regional, el COP fue la moneda emergente de peor desempeño junto con el MXN, mientras que el CLP retrocedió presionado por la caída del cobre en Londres y el PEN también cedió terreno. La curva IBR bajó hasta 4 pbs, señalando expectativas de relajación monetaria que contrastan con la presión cambiaria.

Materias primas

El crudo cerró con sesgo mixto: el Brent avanzó hasta los USD\$109.65/barril (+0.79%), mientras el WTI retrocedió a USD\$97.71/barril (−0.11%), presionado por toma de utilidades tras el repunte reciente y señales de acumulación de inventarios en Cushing que contrarrestaron el soporte geopolítico. La OPEP+ no emitió señales de ajuste adicional, dejando al mercado sin catalizadores frescos. El oro avanzó 0.37% hasta US\$4,157/onza, favorecido por la debilidad del dólar y rendimientos reales contenidos, consolidándose como activo de cobertura ante la incertidumbre fiscal global.

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,190
Mínimo	\$3,179
Máximo	\$3,202
Var. diaria	+0.50%
Vol. (USD mll)	1,411

Fuente: Set FX

Cierre de acciones (%)

Estados Unidos*	
S&P 500	+0.58%
Dow Jones	+0.69%
Nasdaq	+1.05%
Europa	
Stoxx 600	+0.92%
DAX	+1.35%
FTSE	+0.19%
Asia	
Hang Seng	-2.21%
Nikkei	+0.85%
ASX	-0.16%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Bitcoin	
IBIT	+2.42%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$2,745	-2.49%
PFCIBEST	\$78,360	+2.16%
CIBEST	\$92,800	+3.71%
Acciones más valorizadas		
CIBEST	\$92,800	+3.71%
PFDVWVND	\$29,800	+2.83%
PFGUPOARG	\$16,000	+2.56%
Acciones menos valorizadas		
NUTRESA	\$320,800	-5.09%
ECOPETROL	\$2,745	-2.49%
CORFICOLCF	\$20,220	-1.46%

Fuente: BVC

Renta Variable

Wall Street cerró con ganancias generalizadas: el S&P 500 avanzó 0.58% hasta 7,757.17, el Nasdaq 100 sumó 1.13% a 29,822.52 y el Dow Jones repuntó 0.69% (+360 pts) hasta 52,856.09, impulsados por una temporada de resultados que sorprende al alza. Equifax (+11.3%) y Hasbro (+11.2%) lideraron las alzas tras superar ampliamente las estimaciones de consenso, mientras que el sector tecnológico se benefició del renovado apetito por nombres vinculados a inteligencia artificial. En Europa, el Stoxx 600 rompió dos sesiones consecutivas de pérdidas con un avance de 0.92% hasta 644.49 —su mayor ganancia diaria desde el 9 de octubre—, arrastrado por el DAX (+1.35%) y el CAC 40 (+1.06%), que capitalizaron el impulso proveniente de Wall Street. El FTSE 100 fue más contenido (+0.19% a 10,752.88), limitado por la presión sobre utilities y el efecto de la libra fuerte sobre exportadoras. En Asia, el Kospi de Seúl fue el gran protagonista global con un salto de 3.3%, catapultado por el rebote de Elice (+29.9%, límite máximo de subida) tras su desplome en el debut bursátil, lo que reavivó el interés especulativo en acciones de IA coreanas. El Nikkei sumó 1.3% hasta 64,915.59, mientras que el Shanghai Composite cedió 0.3% ante la falta de estímulos adicionales de Pekín. El tono constructivo del mercado descansa en la solidez de los earnings, aunque la concentración del rally en pocos nombres y la divergencia Asia-China merecen seguimiento.

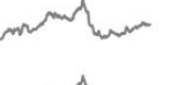
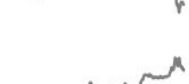
El MSCI Colcap cerró en 2,560.52 unidades (+1.08%), registrando su mejor jornada en dos semanas con un rebote técnico desde la zona de soporte de 2,530 puntos que confirma la vigencia del canal alcista de mediano plazo. Cibest (+3.71%) lideró las alzas, seguida por PF Davivienda (+2.83%) y PF Grupo Argos (+2.56%), beneficiadas por flujos institucionales hacia el sector financiero. En la parte baja, Nutresa (−5.09%) fue la más castigada —acumulando presión vendedora tras el ajuste post-dividendo—, acompañada por Ecopetrol (−2.49%) y Corficolombiana (−1.46%). El volumen negociado se mantuvo en línea con el promedio reciente, sin señales de participación extraordinaria. El índice enfrenta resistencia técnica en 2.580; una ruptura con volumen abriría espacio hacia 2.620.

Renta Fija

Los rendimientos soberanos cerraron con divergencias marcadas entre jurisdicciones. En Estados Unidos, el bono del Tesoro a 10 años subió 2.9 pbs hasta 5.145%, con la presión vendedora intensificándose hacia el cierre tras una subasta a 20 años que registró el rendimiento más alto desde la reanudación de emisiones en 2020. El tramo corto lideró las pérdidas: el nodo de 2 años avanzó 5 pbs hasta 4.83% —máximo de una semana—, aplanando la curva y reforzando la lectura de tasas restrictivas por más tiempo. Los comentarios moderados del presidente de la Fed, Warsh, contuvieron parcialmente el repunte en el tramo largo. En Europa, el Bund a 10 años sumó 1.9 pbs hasta 3.415%, pero la historia dominante fue la ampliación del diferencial soberano francés: el rendimiento del bono galo a 10 años tocó 5% por primera vez desde 2002, presionado por la inestabilidad política y mayores costos energéticos. En contraste, los Gilts a 10 años cayeron 3.6 pbs hasta 5.395%, beneficiados por flujos defensivos que migraron desde la deuda continental.

En Colombia, la curva de TES en pesos exhibió un comportamiento diferenciado por tramos: el nodo corto se valorizó con fuerza —TES Nov-2027 cerró en 10.15% (−31 pbs) y TES Abr-2028 en 12.42% (−10 pbs)—, mientras que el tramo largo registró leves desvalorizaciones con TES Jun-2032 en 12.96% (+4 pbs), TES Feb-2033 en 12.98% (+6 pbs) y TES Oct-2050 en 13.02% (+2 pbs), configurando un empinamiento de la curva que refleja la prima por riesgo fiscal y de duración. TES Oct-2034 fue la excepción en el belly, cerrando en 12.94% (−5 pbs). En el segmento UVR, la subasta de Hacienda adjudicó \$900,202 millones con sobredemanda superior a 2.5 veces, pero todas las tasas de corte superaron el 7% —entre 9 y 20 pbs por encima de la subasta del 7 de octubre—, evidenciando un repricing significativo en tasas reales que encarece el fondeo indexado a inflación. Los TCOs ajustaron al alza con tasa de corte en 12.890% (+6 pbs), ampliando el spread sobre la tasa repo a 64 pbs. En el mercado corporativo, Banco de Bogotá colocó \$200,932 millones en bonos ordinarios a tasa fija de 13,35% E.A. y margen IPC de 6.39% E.A., con demanda moderada. El saldo total de TES alcanzó \$813.75 billones (+\$4.79 billones en octubre), mientras el canje con creadores generó una presión neta a la baja de \$180,817 millones. El vicio de trámite en el PGN 2027 —que obligó al gobierno a decretar el texto de primer debate con servicio de deuda de \$155.43 billones sin la rebaja de \$11.36 billones— añade incertidumbre sobre la trayectoria fiscal y podría mantener presionado el tramo largo en próximas sesiones.

Variaciones diarias renta fija (%):

Bono 10Y																							
	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/s (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes						
Desarrolladas								Min	Actual	Max	TES COP										Min	Actual	Max
	EE.UU.	5.12	5.11	↑	0.84	4.957	4.511	4.95	5.12	5.30		2027	10.15	10.46	↓	-31.30	-86.00	-175.00	11.680	12.577	10.15		11.95
	Alemania	3.43	3.39	↑	3.29	3.414	3.080	3.41	3.43	3.64		2028	12.42	12.53	↓	-10.90	-28.90	4.40	12.395	12.946	12.30	12.42	12.85
	Reino Unido	5.38	5.41	↓	-3.23	5.261	4.889	5.21	5.38	5.48		2029	12.86	12.85	↑	0.80	-11.60	22.60	12.556	13.058	12.48	12.86	13.07
	Japón	2.90	2.90	↓	-0.41	2.954	2.568	5.21		5.48		Feb 2030	12.95	12.92	↑	3.30	-8.70	26.90	12.615	-	12.55	12.95	13.18
	Canadá	3.86	3.89	↓	-3.02	3.829	3.546			5.48		Sep 2030	12.92	12.92	→	0.00	-12.10	23.90	12.603	13.105	12.54	12.92	13.15
	Italia	4.58	4.52	↑	5.86	4.345	3.867	2.90		3.11		2031	12.95	12.90	↑	4.70	-4.50	21.70	12.617	13.044	12.58	12.95	13.20
	Francia	5.01	4.93	↑	8.35	4.495	3.862	3.82	3.86	4.00		2032	12.96	12.92	↑	4.00	-1.50	25.90	12.615	12.989	12.65	12.96	13.20
	Singapur	2.38	2.40	↓	-1.67	2.397	2.181	4.34	4.58	4.69		2033	12.98	12.92	↑	6.00	-3.80	20.90	12.616	12.970	12.61	12.98	13.17
	Suecia	3.17	3.16	↑	0.43	3.137	2.904	4.47	5.01			2034	12.94	13.00	↓	-5.90	-9.40	20.00	12.628	12.809	12.63	12.94	13.20
Emergentes								TES UVR															
	Colombia	13.00	12.99	↑	0.50	12.598	12.630	2.34	2.38	2.60		2042	13.06	13.02	↑	4.10	1.50	24.30	12.666	12.696	12.69	13.04	13.26
	México	9.30	9.26	↑	4.20	9.329	9.123	3.10	3.17	3.28		2046	13.05	13.06	↓	-1.10	-2.30	27.10	12.665	12.727	12.64	13.00	13.19
	Brasil	12.90	12.95	↓	-4.74	14.047	14.094	12.64	13.00	13.19		2050	13.03	13.01	↑	1.90	-2.80	26.80	12.624	12.521	12.64	13.00	13.19
	Chile	6.00	6.04	↓	-4.00	5.962	5.619	12.52	12.90	14.21		2058	13.46	13.41	↑	5.20	-0.70	39.10	12.892	12.856	12.96	13.26	13.49
	Perú	6.70	6.69	↑	1.00	6.441	6.312	12.76	13.06	13.30	TES UVR												
	China	1.63	1.62	↑	0.72	1.677	1.752	12.65	13.05	13.35		2027	2.60	3.00	↓	-39.90	-110.80	-244.60	4.997	5.601	12.66	13.03	13.13
	Corea del Sur	4.16	4.18	↓	-1.89	4.356	3.961	9.21	9.30	9.63		2029	6.10	6.00	↑	9.70	-6.10	37.50	5.879	6.248	12.66	13.03	13.13
	Nueva Zelanda	5.03	5.06	↓	-2.40	4.910	4.667	12.52	12.90	14.21		2031	7.15	7.02	↑	12.80	22.70	45.50	6.627	6.830	12.66	13.03	13.13
	India	7.44	7.40	↑	3.90	7.045	6.866	6.00		6.25		2033	6.94	6.86	↑	8.00	14.00	66.00	6.418	6.553	12.66	13.03	13.13
	Malasia	3.86	3.86	↓	-0.20	3.915	3.663	6.51	6.70	6.73		2035	6.95	6.91	↑	4.50	8.00	28.00	6.533	6.562	12.66	13.03	13.13
	Sudáfrica	8.71	8.89	↓	-18.00	8.842	8.630	1.62	1.63	1.70		2037	6.93	6.93	→	0.00	8.20	56.80	6.535	6.540	12.66	13.03	13.13
								4.16		4.54		2041	7.16	6.94	↑	21.70	26.40	35.50	6.605	6.533	12.66	13.03	13.13
								4.92	5.03	5.13		2049	6.89	6.89	→	0.00	15.70	33.00	6.364	6.339	12.66	13.03	13.13
								7.03	7.44			2055	7.09	6.96	↑	12.90	31.90	47.50	6.458	6.415	12.66	13.03	13.13
								3.80	3.86	4.06		2062	7.07	6.99	↑	7.10	13.00	41.20	6.519	6.445	12.66	13.03	13.13
								8.71		9.13													

Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.
BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.
BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).
BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).
Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.
BTC: acrónimo para Bid to Cover.
Bunds: bonos Alemanes.
bpd: Barriles por día (petróleo).
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.
Default: impago de la deuda.
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.
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).
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.
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.

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. © 2026 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones Económicas

wtovar@accivalores.com

María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas

maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloressa



company/acciones-y-valores-s-a/

www.accivalores.com