

CIERRE DE MERCADOS



Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/NZD	1.71	0.82%
USD/MXN	17.43	0.62%
USD/AUD	1.40	0.44%
USD/CAD	1.37	0.27%
USD/JPY	159.74	0.23%
EUR/COP	4,159	0.18%
USD/CNY	6.83	0.07%
USD/COP	3,559	0.02%
USD/BRL	5.00	-0.18%
GBP/USD	1.35	-0.35%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	2.59	4.03%
Plata	75.39	4.00%
WTI	95.85	3.10%
Brent	105.99	3.06%
Oro	4,706.49	-0.60%
Cobre	6.02	-0.66%
Café	3,453.00	-0.94%
Maiz	11.37	-1.78%

Fuente: Investing

Ecopetrol anuncia la adquisición de la petrolera Brava Energía en Brasil

Resumen del día

Los mercados siguen dominados por las tensiones geopolíticas y señales mixtas en la economía. El foco principal sigue siendo Medio Oriente. Aunque el presidente Donald Trump extendió el alto el fuego con Irán, lo que reduce parcialmente el riesgo inmediato y da espacio a la diplomacia, la situación en el Estrecho de Ormuz continúa tensionando a los mercados. Las interrupciones en el tránsito marítimo y las restricciones de EE.UU. a buques vinculados a Irán mantienen presionados los precios del crudo: el Brent por encima de los USD 100. En el frente corporativo, cerca del 80% de las empresas ha superado expectativas, aunque persisten dudas en el sector tecnológico por mayores inversiones en inteligencia artificial. En conjunto, los mercados muestran resiliencia en fundamentales, pero siguen altamente condicionados por la evolución geopolítica y el impacto en los precios de la energía.

Colombia expidió un decreto que obliga a las AFP a trasladar cerca de \$25 billones de afiliados a Colpensiones en un plazo de 15 días, medida que ha generado alta controversia. Asofondos anunció acciones legales para frenar posibles impactos adversos, mientras sectores de oposición demandaron el decreto ante el Consejo de Estado y solicitaron su suspensión inmediata. Desde el Congreso, la decisión ha sido calificada como un riesgo para la estabilidad del sistema pensional y la confianza institucional, especialmente por su implementación en medio del contexto electoral. Mientras tanto, se desarrolla una cumbre pensional en Cartagena entre el Gobierno, Colpensiones y las AFP, con participación de la Superintendencia Financiera y actores clave del sector.

Monedas

Hoy, el índice del dólar (DXY) afianzó su sesgo alcista y se encaminó a registrar su primera ganancia semanal en un mes, cotizando en torno a los 98.70 puntos. Este fortalecimiento se nutre de la reversión de la "prima de paz" en los mercados, ante el estancamiento diplomático. La percepción de que la economía estadounidense está mejor posicionada para capear la crisis inflacionaria sigue blindando al dólar, reduciendo las expectativas de un recorte de tasas de la Fed. En consecuencia, las principales monedas desarrolladas sufrieron esta ola de aversión al riesgo: el euro profundizó su caída retrocediendo un 0.2% hasta su nivel más bajo desde el 13 de abril, la libra esterlina perdió un 0.3% para ubicarse en USD\$1.3464, y el yen japonés se debilitó hasta 159.74, acercándose a la barrera de 160 que mantiene en alerta a los operadores sobre una posible intervención oficial de Japón.

En el ámbito regional, las tensiones geopolíticas globales y el consiguiente clima de cautela pasaron factura a los mercados emergentes, provocando que la paridad USD/COP frenara su caída y cerrara con un leve incremento de COP\$1.50 para ubicarse en COP\$3,559.90. Pese a este ligero rebote, el peso colombiano experimentó una alta volatilidad intradiaria en la que alcanzó a tocar mínimos de más de cinco años (COP\$3,552,01); su resiliencia de fondo sigue apuntalada por la temporada de impuestos, el rally del petróleo y la postura *hawkish* del BanRep, aunque el mercado sigue atento a las presiones fiscales y el ruido institucional. El resto de las monedas andinas también reflejó esta aversión al riesgo: el peso chileno se debilitó un 0.2% tras ceder parte de las ganancias previas del cobre y a la espera de definiciones sobre el proyecto económico del presidente Kast, mientras que el sol peruano sumó su tercer día consecutivo de depreciación arrastrado por la aguda incertidumbre de su conteo electoral.

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$3,559
Mínimo	\$3,552
Máximo	\$3,568
var. diaria	+0.02%
Vol. (USD mll)	910,399

Fuente: Set-FX

Cierre de acciones (%)

Estados Unidos*

S&P 500	-0.41%
Dow Jones	-0.37%
Nasdaq	-0.89%

Europa

Stoxx 600	+0.05%
DAX	-0.16%
FTSE	-0.19%

Asia

Hang Sheng	-0.95%
Nikkei	-0.75%
ASX	-0.57%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Bitcoin

IBIT	-1.56%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 2,580	1.18%
PFCIBEST	\$ 63,860	-2.77%
PFGRUPSURA	\$ 43,000	0.23%

Acciones más valorizadas

FABRICATO	\$ 4	5.00%
ECOPETROL	\$ 2,580	1.18%
EXITO	\$ 4,350	0.93%

Acciones menos valorizadas

PFAVAL	\$ 782	-4.17%
CIBEST	\$ 81,600	-2.86%
PFCIBEST	\$ 63,860	-2.77%

Fuente: BVC

Materias primas

El **petróleo** cerró la jornada al alza, el Brent llegó hasta los USD\$105/barril y el WTI avanzó hasta los USD\$95.85/barril, impulsados por la parálisis operativa en el Estrecho de Ormuz. La duplicidad de bloqueos impuesta por EE.UU. e Irán, sumada a la captura de buques por ambas partes, ha reducido el tráfico de tanqueros a niveles críticos. La incertidumbre escaló tras reportes sobre la renuncia del negociador jefe iraní, Mohammad Ghalibaf, sugiriendo una postura más radical de la Guardia Revolucionaria, mientras Israel presiona por el reinicio de las operaciones militares. En contraste, el oro retrocedió a los USD\$4,706.49/onza, presionado por el fortalecimiento del dólar y el repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años, que alcanzaron máximos de una semana.

Renta Variable

El **mercado accionario en EE.UU. cerró a la baja, presionado por el desempeño del sector de software y un nuevo repunte del precio del petróleo.** Las bolsas retrocedieron al cierre de la jornada, mientras la incertidumbre de los inversores sobre la trayectoria de la guerra con Irán permanece. En particular, las acciones de IBM y ServiceNow se desplomaron más del 8% y casi el 18%, respectivamente, tras la publicación de sus últimos resultados trimestrales. Si bien IBM superó las expectativas tanto en ingresos como en beneficios, mantuvo sus previsiones para todo el año, lo que decepcionó a los inversores. En el caso de ServiceNow, el crecimiento de sus ingresos por suscripciones se vio afectado por el conflicto en Oriente Medio. En el frente corporativo, Meta anunció despidos por el 10% de su plantilla, lo que equivale a unos 8,000 empleados, mientras continúa invirtiendo fuertemente en IA. En Europa, el desempeño es mixto, con el Stoxx 600 y CAC 40 al alza, pero el FTSE 100 con tendencia bajista. Las acciones de Nokia subieron un 6.4% después de que la compañía presentara unos sólidos resultados en el primer trimestre. El grupo registró un crecimiento interanual del 4% en las ventas netas, con un beneficio operativo de 54% más que el año anterior. Finalmente, Asia registró correcciones, con desvalorizaciones en el Shanghai, Hang Seng y el Nikkei 225.

El MSCI COLCAP cayó 1.37% hasta las 2,252 unidades, presionado por corrección del sector financiero. Ecopetrol anunció adquisición en Brasil. En particular, Ecopetrol anunció un Acuerdo de Compra de Acciones con un grupo de accionistas que poseen el 26% de las acciones comunes de Brava Energia SA. El objetivo es llegar al 51% de las acciones a través de una OPA. Una vez lograda la meta, incorporaría a prorrata las reservas reportadas de Brava, que ascienden a 459 millones de barriles de petróleo equivalente en 2025. Durante la jornada, las acciones que más transadas fueron Ecopetrol (COP\$76,355 millones), PF Cibest (COP\$57,604 millones) y PF Grupo Sura (COP\$9,033 millones). Las ganancias estuvieron lideradas por Fabricato (5.00%), Ecopetrol (1.18%) y Grupo Éxito (0.93%), mientras que las mayores caídas se registraron en PF Aval (-4.17%), Cibest (-2.86%) y PF Cibest (-2.77%).

Renta Fija

Los mercados de renta fija experimentaron una sesión de alta volatilidad por los vaivenes en las tensiones geopolíticas y sus implicaciones inflacionarias. En EE.UU., los Tesoros cerraron con presiones al alza en los rendimientos, particularmente en la parte media de la curva, la cual subió entre 1.5 y 3 pbs, llevando a un ligero aplanamiento en el diferencial 5s30s de 1 pb. Además, la subasta de \$26,000 millones en TIPS a 5 años fue absorbida sin mayores sobresaltos (con una fuerte demanda indirecta del 64.6%). Por otro lado, en Europa, mientras los bunds alemanes cerraron estables y los mercados monetarios redujeron levemente sus apuestas de alzas de tasas para el BCE, los gilts británicos tuvieron un desempeño inferior, con el rendimiento a 2 años subiendo 3 pbs hasta el 4.37% (tras haber escalado hasta 7 pbs durante el día) impulsados por un PMI del Reino Unido mejor de lo esperado que llevó a los operadores a aumentar a 55 pbs las expectativas de endurecimiento monetario del BoE para finales de año, antes de que un empeoramiento general del sentimiento de riesgo moderara las pérdidas hacia el cierre.

El mercado de deuda pública local (TES) experimentó una marcada desvalorización generalizada a lo largo de toda la curva de rendimientos, impulsada por el nerviosismo que generó la publicación del decreto gubernamental que obliga a las AFPs a trasladar los recursos de los afiliados hacia Colpensiones. Este choque regulatorio provocó fuertes incrementos en las tasas, destacándose los tramos corto y medio, donde los papeles a 2027 y 2028 saltaron a 13.59% (+14 pbs) y 13.70% (+9

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 construidos 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 ☎ (601) 7430167 ext 1107



María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas
 ✉ maria.martinez@accivalores.com ☎ (601) 7430167 ext 1566

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable
 ✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas
 ✉ laura.fajardo@accivalores.com

Lyhz Valentina Tovar Rodríguez

Practicante
 ✉ lyhz.tovar@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