

Cierre acciones (%)

Estados Unidos

S&P 500	+0.91%
Dow Jones	+1.43%
Nasdaq	+0.67%

Europa

Stoxx 600	+0.91%
DAX	+0.97%
FTSE	+0.78%

Asia

CSI 300	+0.95%
Nikkei	+0.07%
ASX	+0.14%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's

Bitcoin

IBIT	-2.00%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 1,845	1.65%
PFCIBEST	\$ 57,680	1.44%

PFGRUPOARG	\$ 13,360	1.06%
------------	-----------	-------

Acciones más valorizadas

ISA	24660	5.84%
PFGROUPSURA	\$ 44,400	4.47%
PFDVIGRUP	\$ 28,560	3.10%

Acciones menos valorizadas

PFDVAVNDA	\$ 26,900	-2.54%
EXITO	\$ 4,500	-2.17%
CONCRET	\$ 455	-1.73%

Fuente: BVC

Ecopetrol fue la acción más negociada (COP\$42,395 millones), seguida por PF Cibest (COP\$40,668 millones) y PF Grupo Argos (COP\$30,920 millones). Por su parte, la acción de ISA encabezó las ganancias (+5.84%), junto con PF Grupo Sura (+4.47%) y PF Davivienda Group (+3.10%), mientras que las mayores caídas fueron para PF Davivienda (-2.54%), Éxito (-2.17%) y Concreto (-1.73%).

- **Los mercados accionarios en EE.UU. completaron el tercer día de ganancias consecutivas, soportadas en la expectativa de flexibilización monetaria de la Fed.** En este contexto, Nvidia se mostró optimista frente al avance de la IA logrado por Google con Gemini 3 y confirmó que seguirá siendo proveedor de chips para Google, necesarios para ejecutar sus modelos de IA. En paralelo, las acciones de emisores cíclicos en EE.UU. muestran un desempeño favorable, con el sector de retail, construcción de edificaciones y banca regional al alza. Asimismo, las acciones de Alibaba que cotizan en EE.UU. cayeron un 2.3%, a pesar de que la empresa china superó las expectativas de ventas en el 3T25. Por su parte, en Europa, los mercados validan el impulso alcista global, con el Stoxx 600, el FTSE 100 y el CAC 40 avanzando. Con ello, el sector de defensa europeo mostró una modesta recuperación, con las empresas Renk y Rheinmetall registrando valorizaciones. En paralelo, los emisores financieros y de consumo básico en el Reino Unido repuntaron, impulsados por la expectativa de alivios fiscales a estos sectores en la Ley de presupuesto. Finalmente, el mercado asiático cerró mixto, con el Nikkei 225 y el Hang Seng al alza, pero el Nifty 50 a la baja.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. se valorizaron con fuerza en la parte corta y media de la curva** después de que Kevin Hassett surgiera como principal candidato a presidir la Fed, lo que llevó al mercado a anticipar una trayectoria de recortes más dinámica a partir de mayo. El flujo en derivados confirmó ese sesgo más dovish, mientras los OIS mantuvieron cerca de 20 pbs de recorte para diciembre y cerca de 90 pbs para 2026. La subasta de bonos a 5 años, que se adjudicó ligeramente por encima del nivel esperado pero con métricas de demanda firmes, ayudó a sostener el empinamiento de los spreads 2s10s y 5s30s hacia los máximos de la sesión.
- **Los gilts encabezaron las ganancias antes del presupuesto del Reino Unido**, apoyados por un aumento en las apuestas de recortes del BoE y y por la expectativa de que el Tesoro británico anunciará una emisión adicional moderada, lo que impulsó a la parte media y larga de la curva. Los bunds acompañaron con avances moderados, mientras que los OAT franceses destacaron gracias a un repunte en el apetito por riesgo tras reportes de un posible avance diplomático entre Ucrania y Rusia. En la periferia, los BTP italianos también recortaron rendimientos, en una sesión dominada por flujos tácticos más que por datos económicos.
- **La curva de TES COP mostró un desempeño mixto dentro de una dinámica de empinamiento**, con movimientos en los rendimientos entre -6.5 pb y +15.4 pb y una ampliación de 5.6 pb en el spread 2s10s y de 2.9 pb en el 5s30s, reflejando mayor presión en los tramos largos. Las referencias 2046 concentraron las pérdidas más pronunciadas, seguidas por los bonos 2032, mientras que en la parte corta los títulos de 2027 y 2028 lideraron las valorizaciones. En los TES UVR también predominó un comportamiento mixto con sesgo de desvalorización, los rendimientos repuntaron hasta 20.1 pbs en los nodos medios, mostrando una mayor sensibilidad a las expectativas de inflación implícita, la única excepción fue la referencia 2029, que se desmarcó con una leve compresión de 0.1 pbs. En el segmento de muy corto plazo, la subasta de TCOs se adjudicó a 10.26%, retrocediendo 14 pbs frente al corte anterior, pero manteniéndose 101 pbs por encima de la tasa de BanRep (9.25%). Aunque este ajuste sugiere cierta moderación en las presiones recientes, los niveles siguen reflejando una prima considerable frente a la tasa repo, en un entorno donde el tamaño de adjudicación ha aumentado de forma progresiva hasta estabilizarse en COP\$900 mil millones. Este comportamiento indica que, pese a la corrección puntual, el costo de financiamiento inmediato continúa anclado en rangos elevados en comparación con los promedios observados durante 2024, evidenciando un mercado aún exigente en precio para el corto plazo.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM150 días	PM200 días	Rango último mes		Var. s/a	Cierre	Anterior	Var. Diaria	Var. s/a (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM150 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas							Min Actual Max	TES COP									Min Actual Max		
		EE.UU.	4.01	4.02		-1.92	4.081	4.257	2025	8.04	8.04		0.00	0.00	-46.50	8.492	8.742		8.04 8.04 8.05
		Alemania	2.67	2.69		-1.92	2.669	2.639	2026	9.24	9.24		0.00	-1.50	12.10	9.084	8.995		9.05 9.24 9.30
		Reino Unido	4.49	4.54		-4.37	4.561	4.599	2027	10.54	10.60		-6.50	13.50	102.50	9.598	9.536		9.49 10.54 10.65
		Japón	1.80	1.77		2.60	1.674	1.519	2028	11.24	11.30		-5.90	10.30	109.00	10.218	10.066		1.69 1.84 1.85
		Canadá	3.15	3.17		-1.70	3.160	3.227	2029	11.96	11.96		0.40	21.00	103.30	10.982	8.337		3.18 3.18 3.19
		Italia	3.40	3.44		-4.03	3.449	3.567	2030	12.16	12.13		2.50	40.30	96.60	11.202	11.074		3.16 12.16 12.16
		Francia	3.41	3.45		-4.00	3.461	3.370	2031	12.23	12.20		3.50	0.24	85.40	11.408	11.430		11.38 12.23 12.23
		Singapur	2.00	1.95		-4.60	1.838	2.198	2032	12.37	12.22		14.70	0.27	0.83	11.544	11.827		11.51 12.37 12.37
		Suecia	2.67	2.68		-1.40	2.651	2.493	2033	12.37	12.40		-3.00	0.18	0.74	11.602	11.789		11.63 12.37 12.40
Emergentes																			
		Colombia	12.42	12.38		3.95	11.624	11.895	2034	12.45	12.44		-2.80	0.51	0.58	11.980	12.255		12.41 12.41 12.46
		México	8.96	9.00		-3.51	8.827	9.202	2046	12.80	12.65		15.40	0.42	0.77	12.052	12.452		8.95 9.00 9.00
		Brasil	13.56	13.59		-2.94	13.767	14.119	2056	12.49	12.39		7.30	0.28	0.80	11.700	12.248		13.56 13.56 13.87
		Chile	5.33	5.35		-1.34	5.536	5.674	2068	12.74	12.69		5.40	0.38	0.70	12.139	12.438		5.30 5.33 5.59
		Perú	5.91	5.92		-1.13	6.083	6.363	2027	5.47	5.44		3.20	0.47	0.45	5.092	5.270		5.91 5.91 6.10
		China	1.82	1.81		0.50	1.824	1.743	2029	6.19	6.20		-0.10	0.58	0.48	5.853	5.817		1.79 1.82 1.85
		Corea del Sur	3.28	3.28		0.00	3.024	2.842	2031	6.65	6.51		14.30	0.46	0.55	6.201	2.751		2.91 3.32 3.32
		Nueva Zelanda	4.15	4.16		-1.70	4.123	4.420	2033	6.45	6.25		20.10	0.66	0.53	5.914	6.043		6.45 6.45 6.45
		India	6.46	6.48		-2.67	6.508	6.452	2035	6.48	6.30		18.00	0.46	0.56	5.985	6.802		6.45 6.45 6.45
	Malasia	3.43	3.43		-0.50	3.466	3.541	2037	6.40	6.30		9.90	0.52	0.44	6.052	6.185		3.43 3.43 3.43	
	Sudafrica	8.60	8.62		-2.25	8.924	9.870	2041	6.40	6.31		8.90	0.37	0.48	6.033	6.245		6.45 6.46 6.57	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

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	63,000	58.2	📈 0.64%	📈 29.1%	📈 67.6%	9.6	1.5	45,700	52,880	14,771	261,090	4,524	7.2%	69,200	
PF-Cibest	57,680	58.2	📈 1.44%	📈 34.8%	📈 64.0%	8.7	1.4	39,820	44,500	40,688	568,753	4,524	7.8%	69,200	
Ecopetrol	1,845	75.9	📈 1.65%	📈 6.0%	📈 10.1%	5.4	1.0	1,725	2,085	42,395	420,056	214	11.6%	2,120	
ISA	24,660	27.3	📈 5.84%	📈 27.6%	📈 47.7%	9.5	1.6	18,900	21,800	17,582	171,918	1,265	5.1%	28,700	
GEB	3,095	28.4	📈 1.64%	📈 6.7%	📈 26.8%	10.5	1.6	2,750	2,995	26,716	41,205	238	7.7%	4,000	
Celsia	4,730	5.0	📈 2.05%	📈 12.1%	📈 28.5%	19.2	1.5	3,890	4,070	1,568	22,423	326	6.9%	5,340	
Promigas	6,320	7.2	📈 0.16%	📉 -5.7%	📉 -17.4%	6.9	1.1	6,510	6,790	222	11,998	545	8.6%	-	
Canacol	5,000	0.2	📉 0.00%	📉 -38.3%	📉 -55.0%	-	8.4	0.1	9,050	10,800	-	11,400	-	0.0%	-
Grupo Sura	54,940	30.6	📈 0.81%	📈 22.4%	📈 47.7%	18.9	1.2	41,520	44,240	24,449	24,736	1,500	2.7%	54,160	
PF-Grupo Sura	44,400	30.6	📈 4.47%	📈 19.0%	📈 70.6%	15.3	1.0	37,680	39,600	20,878	79,455	1,500	3.4%	54,160	
Grupo Argos	17,380	14.3	📈 0.12%	📉 -19.2%	📉 -15.6%	7.8	0.7	20,540	22,000	3,921	40,985	688	4.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	13,360	14.3	📈 1.06%	📉 -18.3%	📉 -13.5%	6.0	0.5	16,340	17,560	30,921	18,822	688	5.1%	21,000	
Corficolombiana	17,860	6.5	📈 1.94%	📉 -3.5%	📈 21.7%	27.1	0.5	15,700	16,880	1,555	24,079	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	17,000	6.5	📈 1.07%	📈 3.7%	📈 19.0%	25.8	0.5	16,300	17,280	109	5,250	1,194	7.0%	23,000	
Cementos Argos	10,760	14.2	📈 0.37%	📈 3.1%	📈 5.5%	6.1	1.0	9,980	10,840	11,023	188,567	770	7.2%	12,420	
PF-Cementos Argos	13,360	14.2	📉 0.00%	📈 27.2%	📈 15.0%	7.6	1.3	9,840	10,900	15	291	770	5.8%	12,420	
PF-Davienda	26,900	12.1	📉 -2.54%	📈 18.4%	📈 53.2%	26.3	0.8	20,320	21,900	379	33,506	-	0.0%	26,100	
Bogota	37,820	13.4	📈 1.29%	📈 16.0%	📈 40.8%	11.7	0.8	29,600	31,700	597	8,672	1,752	4.6%	48,050	
PF-Aval	762	18.1	📈 2.70%	📈 30.9%	📈 70.9%	14.3	1.1	525	575	1,453	20,026	21	2.8%	-	
Grupo Bolívar	87,580	6.9	📈 0.09%	📈 25.3%	📈 45.0%	6.1	0.6	69,520	76,920	580	18,877	2,736	3.1%	-	
Mineros	15,000	4.5	📈 0.27%	📈 108.0%	📈 252.5%	8.9	2.6	5,660	6,200	6,025	29,108	410	2.7%	13,200	
BVC	13,500	0.8	📈 2.12%	📈 12.5%	📈 36.4%	7.9	1.5	11,760	15,800	70	1,099	1,641	12.2%	-	
ETB	50	0.2	📉 0.00%	📉 -12.3%	📉 -32.4%	-	1.4	0.1	51	51	2	731	-	0.0%	-
Nutresa	262,000	119.9	📈 2.75%	📈 107.1%	📈 231.6%	153.0	16.8	118,360	126,600	705	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	16,400	3.0	📉 0.00%	📈 33.6%	📈 42.6%	5.0	0.9	11,000	11,300	251	6,811	1,462	8.9%	-	
PEI	77,000	3.3	📉 -0.65%	📈 14.1%	📈 11.0%	6.7	0.5	69,900	72,520	2,393	36,506	-	0.0%	-	
Grupo Éxito	4,500	5.8	📉 -2.17%	📈 21.6%	📈 125.0%										
HCOISEL	22,380		📉 -0.31%	📈 22.4%	📈 51.3%			17,160	17,879		5,685	-		-	
Icolcap	20,000		📉 -0.26%	📈 24.2%	📈 43.7%			16,000	16,983		206,882	-		-	
COLCAP	2,034		📈 1.73%	📈 26.4%	📈 47.5%			1,547	1,657			-		-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

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).c

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.

Twist Steepening: fenómeno en la curva de rendimiento de los bonos donde las tasas de interés a largo plazo aumentan más que las tasas a corto plazo, resultando en una curva que se vuelve más empinada, especialmente en el extremo largo.

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