

Cierre de mercados

Nuevo aplazamiento arancelario impulsa los mercados



Lunes, 26 mayo 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,723	1.23%
GBP/USD	1.36	1.10%
USD/BRL	5.67	0.47%
USD/CNY	7.19	-0.25%
USD/MXN	19.23	-0.47%
USD/COP	4,153	-0.53%
USD/JPY	142.67	-0.82%
USD/CAD	1.37	-0.92%
USD/AUD	1.54	-1.20%
USD/NZD	1.67	-1.77%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maiz	459.25	0.50%
Brent	64.18	0.35%
Gas Natural	3.672	0.10%
WTI	61.52	-0.02%
Cobre	4.8473	-0.05%
Oro	3,373	-0.09%
Café	361	-0.29%
Plata	33.65	-1.42%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,153
Mínimo	\$4,149
Máximo	\$4,187
var. diaria	-0.53%
Vol. (USD mll)	1,217

Fuente: Set-FX | Cierre spot del viernes

| Resumen del día

Los mercados hoy mostraron reacciones mixtas luego del anuncio del presidente Donald Trump de posponer hasta el 9 de julio la imposición de aranceles a la Unión Europea e influenciado por la persistente incertidumbre en torno a las políticas comerciales y fiscales de EE.UU. Mientras los inversores están en alerta ante el panorama global, también se preparan para mañana algunos datos, como la encuesta manufacturera de Nueva York y la encuesta ZEW de Alemania para medir tanto las expectativas como la situación actual de la economía. Cabe recordar que los mercados en EE.UU. estuvieron cerrados este lunes por el Día de los Caídos. En Colombia, la agenda del día fue corta; pero, esta semana seguirá el debate sobre la reforma laboral y se publicarán las cifras de desempleo de abril y el informe de balanza de pagos del primer trimestre de 2025.

| Monedas

El dólar estadounidense cerró prácticamente plano en 99.1 tras recuperar las pérdidas de inicio de jornada, luego de que la noticia sobre el aplazamiento de los aranceles. Este retroceso del dólar permitió al euro extender su avance, impulsado por sólidos datos económicos en la eurozona y un creciente optimismo comercial. El par EUR/USD superó brevemente el nivel de 1.14, alcanzando un máximo de cuatro semanas en 1.142, antes de recortar ligeramente sus ganancias. Además, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, sugirió que el euro podría competir con el dólar como moneda de reserva global si se fortalece la integración financiera del bloque. La tendencia general del EUR/USD se mantiene alcista, respaldada por expectativas de un posible recorte de tasas por parte del BCE en junio y un dólar debilitado ante temores fiscales y políticas comerciales inciertas en EE.UU. En Colombia, hoy el **USD/COP** operó en modalidad *next day* debido al feriado en EE.UU. y cotiza en la zona de COP\$4,155 por dólar, subiendo COP\$2.1 frente al cierre spot del viernes, en una jornada de baja liquidez. La moneda osciló entre COP\$4,135 y COP\$4,155, con un promedio de COP\$4,144 (-0.51% frente al promedio del viernes) en 257 operaciones por US\$122 millones.

| **Petróleo**

Los precios del crudo subieron tras la decisión del presidente Trump de extender el plazo para las negociaciones comerciales con la UE, lo que alivió los temores sobre nuevos aranceles y su impacto en la demanda global. El avance también fue impulsado por menores temores sobre un retorno del petróleo iraní al mercado y por la reducción de plataformas activas en EE.UU., aunque las expectativas de un posible aumento de producción por parte de la OPEP+ limitaron las ganancias.

| Renta variable

- **El índice local empezó** el lunes con una leve caída. El mercado local retrocedió -0.11% hasta los 1,652 puntos. El cierre de los mercados en EE.UU. por festivo impactó los volúmenes de negociación del mercado local, solamente se transaron COP\$21 mil millones, una caída relevante frente a un promedio del mes superior a los COP\$70 mil millones diarios. Entre tanto, destacaron las acciones de Grupo Bolívar, las cuales se ubican en cerca de COP\$71,360 con una recuperación cercana al 3.4%.
- **Los mercados accionarios internacionales** se comportaron mixtos. En EE.UU., el mercado estuvo cerrado por la festividad del día de los caídos, no obstante, es probable que los futuros se ajusten a la dinámica de Europa en la jornada de mañana. El Stoxx 600 avanzó 0.99%, con la mayoría de los índices y bolsas de la región en verde. El acuerdo entre EE.UU. y Europa ayudó a disminuir las preocupaciones de los operadores, permitiendo evidenciar una recuperación en las acciones.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU.** no operaron debido a que el mercado se encontraba cerrado por la festividad del día de los caídos.

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	+0.0%
Dow Jones	+0.0%
Nasdaq	+0.0%
Europa	
Stoxx 600	+0.99%
DAX	+1.68%
FTSE	-0.24%
Asia	
CSI 300	-0.57%
Nikkei	+1.0%
ASX	+0.0%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFCIBEST	\$ 43,500	+0.46%
CEMARGOS	\$ 10,960	+0.55%
ECOPETROL	\$ 1,760	-1.12%
Acciones más valorizadas		
VALSIMESA	\$ 5,560	+76.5%
GRUBOLIVAR	\$ 71,360	+3.4%
CNEC	\$ 8,100	+1.38%
Acciones menos valorizadas		
ÉXITO	\$ 2,150	-2.27%
TERPEL	\$ 12,220	-1.29%
PF-DAVVND	\$ 23,100	-1.28%

Fuente: BVC

- **Los bonos soberanos europeos cerraron con una marcada aplanación tipo twist**, destacándose la caída de rendimientos en los tramos largos de los bonos de Italia (BTPs) y los bonos de Francia (OATs) tras comentarios de Christine Lagarde a favor de una mayor emisión conjunta en la UE. La parte larga de la curva se benefició de estas declaraciones, con los 30 años italianos y franceses cayendo 5 pbs, mientras que los rendimientos cortos subieron levemente. El mercado ahora enfoca su atención en los datos preliminares de inflación en Francia y la confianza del consumidor en la eurozona, en un contexto de tensiones comerciales UE-EE. UU. y negociaciones aceleradas.
- **La curva de TES tasa fija cerró la jornada con valorizaciones generalizadas**, reflejadas en caídas de entre -7.1 y -1.6 pbs en los rendimientos a lo largo de la mayoría de los nodos. Las mayores compresiones se registraron en los títulos con vencimiento en 2032 y 2040. En contraste, el TES 2029 mostró un comportamiento divergente, con un aumento de +1.7 pbs en su rendimiento, destacándose como el único nodo con presión vendedora. Por su parte, los TES indexados a la UVR también presentaron valorizaciones en los extremos de la curva, con descensos en tasas entre -5.4 y -1.8 pbs. No obstante, el nodo de 2037 se desmarcó con un movimiento adverso, registrando un aumento de +10.8 pbs en su rendimiento, lo que sugiere una corrección puntual o menor demanda relativa en ese vencimiento.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. s/a (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
Desarrolladas																				
						Min	Actual	Max										Min	Actual	Max
	EE.UU. 10Y	4.51	4.51		0.00	4.329	4.269	4.16 4.31 4.60		2025	8.85	8.85		0.00	0.00	-54.80	9.180	8.111	8.85 8.85 9.48	
	Alemania 10Y	2.56	2.57		-0.70	2.601	2.412	2.44 2.56 2.70		2026	8.97	9.00		-3.00	7.60	-28.20	9.074	8.729	8.97 8.97 9.25	
	Reino Unido 10Y	4.68	4.68		0.00	4.617	4.418	4.44 4.68 4.76		2027	9.57	9.60		-2.90	6.00	-10.40	9.565	9.388	9.54 9.54 9.69	
	Japón 10Y	1.51	1.53		-1.80	1.390	1.163	1.25 1.51 1.56		2028	10.06	10.06	0.00	-1.00	-4.60	10.058	9.760	9.74 10.06 10.10		
	Canadá 10Y	3.33	3.35		-2.47	3.136	3.143	3.09 3.34 3.40		2029	11.06	11.04	1.70	6.70	25.10	6.500	1.625	10.60 11.06 11.06		
	Italia 10Y	3.55	3.58		-3.02	3.710	3.599	3.54 3.55 3.71		2030	11.30	11.32	-1.90	7.10	25.10	11.070	10.360	10.77 11.30 11.32		
	Francia 10Y	3.24	3.26		-2.43	3.319	3.160	3.16 3.24 3.38		2031	11.73	11.75	-1.60	0.01	0.23	11.506	10.635	11.30 11.73 11.75		
	Singapur 10Y	2.44	2.48		-3.74	2.556	2.728	3.16 3.24 3.38		2032	11.94	12.01	-7.10	0.03	0.24	11.724	10.838	11.48 11.94 12.01		
	Suecia 10Y	2.39	2.38		0.40	2.445	2.265	2.38 3.44 2.58		2033	12.04	12.10	-5.60	0.00	0.19	11.892	11.002	11.67 12.04 12.10		
Emergentes																				
	Colombia 10Y	12.34	12.37		-2.40	12.236	11.255	12.14 12.34 12.39		2034	12.26	12.29	-5.00	0.09	0.16	12.085	11.369	11.88 12.26 12.39		
	México 10Y	9.43	9.41		1.80	9.389	9.731	9.28 9.43 9.52		2040	12.84	12.90	-6.20	0.20	0.10	7.646	1.981	12.51 12.84 12.90		
	Brasil 10Y	14.06	14.12		-5.91	14.475	13.803	13.76 14.06 14.70		2042	12.63	12.66	-3.00	0.21	-0.09	12.615	11.797	12.60 12.63 12.66		
	Chile 10Y	5.80	5.80		-0.22	5.722	5.687	5.64 5.80 5.82		2046	12.86	12.88	-2.20	0.20	0.00	12.807	12.035	12.60 12.86 12.88		
	Perú 10Y	6.56	6.57		-1.60	6.546	6.552	6.38 6.56 6.69		2050	12.73	12.76	-3.10	0.20	-0.04	12.699	11.901	12.47 12.73 12.76		
	China 10Y	1.69	1.69		-0.41	1.696	1.661	1.62 1.69 1.69	TES UVR											
	Corea del Sur 10Y	2.76	2.77		-0.50	2.698	2.860	2.56 2.76 2.77		2025	2.91	2.91		0.00	0.00	0.00	1.164	1.417	2.75 2.91 3.02	
	Nueva Zelanda 10Y	4.62	4.66		-4.40	4.558	4.461	4.44 4.62 4.68		2027	5.12	5.15	-3.00	-0.18	-0.51	5.338	4.932	5.12 5.12 5.68		
	India 10Y	6.27	6.25		1.91	6.422	6.685	6.24 6.27 6.39		2029	5.92	5.92	0.00	-0.11	-0.13	5.838	5.262	5.83 5.92 6.05		
	Sudáfrica 10Y	10.47	10.46		0.40	10.685	10.473	10.41 10.47 10.55		2033	6.21	6.21	0.00	0.08	0.17	5.999	5.401	6.04 6.21 6.21		
										2035	6.28	6.28	0.00	0.07	0.18	6.029	5.475	6.01 6.28 6.28		
										2037	6.35	6.25		10.80	0.16	0.24	6.102	5.550	6.11 6.35 6.35	
										2041	6.42	6.47	-5.40	0.09	0.16	6.233	2.837	6.22 6.42 6.47		
										2049	6.02	6.04	-1.80	0.14	0.15	5.823	5.233	5.80 6.02 6.04		
										2055	5.92	5.96	-3.90	0.21	0.20	5.760	2.592	5.87 5.92 5.96		

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 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	52,000	46.2	📉-0.57%	📈3.8%	📈38.3%	7.8	1.1	45,700	52,880	1,533	128,690	4,524	8.7%	46,300	
PF-Cibest	43,500	46.2	📈0.46%	📉0.2%	📈23.6%	6.6	1.0	39,820	44,500	3,539	405,110	4,524	10.4%	-	
Ecopetrol	1,760	72.4	📉-1.12%	📈2.0%	📈5.1%	5.2	0.9	1,725	2,085	2,574	359,325	214	12.2%	2,120	
ISA	20,200	22.4	📉-0.00%	📉-7.3%	📈21.0%	8.0	0.8	18,900	21,800	493	87,912	1,265	6.3%	28,700	
GBE	2,945	27.0	📉-0.84%	📈0.5%	📈20.7%	11.0	1.4	2,750	2,995	300	29,973	238	8.1%	4,000	
Celsia	4,395	4.7	📉-0.34%	📈9.3%	📈19.4%	21.2	1.0	3,890	4,070	385	16,425	326	7.4%	5,000	
Promigas	6,820	7.7	📉-0.00%	📈1.8%	📉-10.8%	7.3	1.1	6,510	6,790	328	10,836	545	8.0%	-	
Canacol	8,100	0.3	📈1.38%	📉-11.0%	📉-27.0%	-	1.9	0.2	9,050	10,800	228	10,413	-	0.0%	-
Grupo Sura	45,820	25.7	📉-0.00%	📈6.6%	📈23.2%	4.4	0.9	41,520	44,240	9	22,432	1,500	3.3%	44,000	
PF-Grupo Sura	38,400	25.7	📉-0.00%	📈1.9%	📈47.6%	3.7	0.8	37,680	39,600	710	59,298	1,500	3.9%	-	
Grupo Argos	21,800	17.9	📈0.18%	📉-0.8%	📈5.8%	4.2	0.6	20,540	22,000	525	29,211	688	3.2%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,600	17.9	📉-0.00%	📈0.6%	📈7.5%	3.2	0.4	16,340	17,560	590	14,390	688	4.1%	-	
Corficolombiana	17,980	6.5	📉-0.88%	📈8.6%	📈22.5%	33.2	0.4	15,700	16,880	136	21,038	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	16,400	6.5	📈0.99%	📉-5.1%	📈14.8%	30.2	0.4	16,300	17,280	34	5,115	1,194	7.3%	-	
Cementos Argos	10,960	14.4	📈0.55%	📈2.2%	📈7.5%	2.6	1.0	9,980	10,840	2,630	107,594	770	7.0%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,500	14.4	📉-0.00%	📉-0.4%	📉-9.6%	2.5	1.0	9,840	10,900	20	229	770	7.3%	-	
PF-Davivienda	23,100	10.4	📉-1.28%	📈5.5%	📈31.5%	-	90.0	0.6	20,320	21,900	782	28,143	-	0.0%	26,100
Bogota	32,700	11.6	📉-0.91%	📈5.8%	📈21.7%	10.7	0.7	29,600	31,700	237	7,483	1,752	5.4%	-	
PF-Aval	586	13.9	📈0.17%	📈2.1%	📈31.4%	13.7	0.4	525	575	623	16,642	21	3.6%	-	
Grupo Bolivar	71,360	5.6	📈3.42%	📈0.5%	📈18.1%	7.2	0.3	69,520	76,920	2,315	17,679	2,736	3.8%	-	
Mineros	7,300	2.2	📉-0.68%	📈21.1%	📈71.6%	5.3	1.2	5,660	6,200	209	28,425	410	5.6%	6,600	
BVC	12,460	0.8	📉-0.00%	📉-1.4%	📈25.9%	7.3	1.1	11,760	15,800	23	926	1,641	13.2%	-	
ETB	57	0.2	📉-0.00%	📈11.8%	📉-23.0%	-	2.2	0.1	51	51	2	705	-	0.0%	-
Nutresa	125,920	57.6	📈1.03%	📉-0.5%	📈59.4%	76.7	8.1	118,360	126,600	188	3,008	-	0.0%	-	
Terpel	12,220	2.2	📉-1.29%	📈10.1%	📈6.3%	3.8	0.7	11,000	11,300	208	6,164	1,462	12.0%	-	
PEI	69,620	3.0	📉-0.90%	📉-3.4%	📈0.3%	5.9	0.5	69,900	72,520	118	20,904	-	0.0%	-	
HCOLSEL	18,282		📉-0.00%	📈3.8%	📈23.6%			17,160	17,879		5,664	-	-	-	
Icolcap	16,479		📈0.36%	📈2.2%	📈18.4%			16,000	16,983		174,072	-	-	-	
COLCAP	1,653		📉-0.11%	📈1.0%	📈19.9%			1,547	1,657			-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

