

Cierre de mercados

Fed mantiene su tasa en 3.50-3.75%, acorde a las expectativas



Miércoles, 28 enero 2026

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,388	2.75%
USD/COP	3,672	1.35%
GBP/USD	1.38	0.87%
USD/CNY	6.95	-0.12%
USD/JPY	153	-0.55%
USD/MXN	17.21	-0.83%
USD/CAD	1.36	-1.09%
USD/NZD	1.65	-1.23%
USD/BRL	5.20	-1.45%
USD/AUD	1.42	-1.49%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.781	2.84%
Plata	111.19	2.64%
Café	369.5	1.38%
WTI	63.21	1.31%
Brent	68.4	1.23%
Cobre	5.9262	-0.41%
Maiz	426.5	-1.57%
Oro	5,192.79	-3.00%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,672
Mínimo	\$3,616
Máximo	\$3,685
var. diaria	+1.35%
Vol. (USD mll)	1,535

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

En EE.UU., como se esperaba, [el Comité Federal de Mercado Abierto \(FOMC\) mantuvo sin cambios el rango actual de la tasa de fondos federales, en 3.50%-3.75%](#). Tras tres recortes consecutivos hacia el cierre de 2025, la Reserva Federal (Fed) daría señales de una estrategia más cautelosa y paciente. Mientras tanto, la temporada de resultados del cuarto trimestre continúa, con las compañías del grupo *Magnificent 7* (Meta, Microsoft y Tesla)— previstas para reportar hoy tras el cierre del mercado. Mañana, la agenda incluye la publicación de Apple. En Colombia, el gobierno informó la aplicación de un arancel del 30% a las importaciones de arroz y productos derivados originarios de Ecuador, una medida que se suma al resto de las medidas impuestas entre ambos países. En otros temas, la Asociación Nacional de Empresas de Servicios Públicos y Comunicaciones (Andesco) dijo que el déficit de gas natural en Colombia podría escalar hasta cerca de 39% en 2026, casi el doble del nivel actual.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ mostró un rebote técnico moderado tras la fuerte corrección de jornadas previas, luego de que el secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, descartara explícitamente cualquier intervención cambiaria coordinada para fortalecer el yen, desactivando uno de los principales catalizadores del reciente “sell America trade”. Si bien el índice recuperó parte del terreno perdido, el trasfondo sigue siendo frágil: el dólar continúa operando cerca de mínimos de varios años, afectado por la elevada incertidumbre política, la ambigüedad de la administración Trump frente a un dólar débil y las persistentes dudas sobre la independencia de la Fed. En este contexto, las monedas desarrolladas mantienen un sesgo constructivo frente al USD, con el euro y la libra sosteniéndose en niveles elevados y divisas cíclicas mostrando resiliencia, aunque el rebote del DXY sugiere que, en el muy corto plazo, el impulso bajista del dólar podría moderarse sin que ello implique un cambio de tendencia estructural.

En LatAm, el entorno externo sigue siendo relativamente favorable, pero el desempeño de las monedas continúa altamente diferenciado por factores locales. El **USD/COP** se desacopló del tono regional y cerró al alza, reflejando nuevamente el peso de los flujos oficiales y de decisiones idiosincráticas sobre la formación de precios. A diferencia del CLP —que extendió su racha ganadora tras una decisión monetaria menos *dovish* de lo anticipado— y del PEN, que avanzó marginalmente, el peso colombiano se debilitó en una jornada marcada por compras de dólares en el mercado spot por parte del Gobierno, revirtiendo parcialmente la apreciación previa. El rango intradía amplio y los volúmenes elevados confirman que el movimiento respondió más a flujos tácticos que a un deterioro abrupto del apetito por riesgo. Así, mientras el dólar global no recupere tracción sostenida, el USD/COP seguirá condicionado principalmente por la gestión de caja del Gobierno, la dinámica de tasas locales y episodios puntuales de riesgo político, lo que sugiere una trayectoria de corto plazo caracterizada por alta volatilidad relativa y movimientos no lineales frente a sus pares regionales.

| Petróleo

Los precios del petróleo cerraron al alza impulsados por un repunte del riesgo geopolítico, luego de que el presidente Donald Trump, advirtiera sobre el despliegue de una “armada masiva” hacia Irán y reiterara su exigencia de un acuerdo nuclear, lo que reavivó los temores de interrupciones en el suministro desde Oriente Medio.

| Renta variable

- **El mercado accionario local vuelve a posicionar el MSCI COLCAP por encima de los 2,500 puntos y avanza un 0.41% al cierre de la jornada.** En este contexto, Ecopetrol anunció que evalúa cambios en su logística de exportación de crudo luego de que Ecuador incrementó la tarifa de transporte por el Sistema de Oleoducto Transecuatoriano, pasando de USD\$3 a USD\$30 por barril, lo que hace inviable económicamente esta ruta. Por su parte, el Grupo Cibest convocó una reunión

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	-0.01%
Dow Jones	+0.02%
Nasdaq	+0.17%

Europa

Stoxx 600	-0.75%
DAX	-0.29%
FTSE	-0.52%

Asia

CSI 300	+0.26%
Nikkei	+0.05%
ASX	-0.09%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's

Bitcoin

IBIT	-0.24%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$ 2,340	-0.64%
PFCIBEST	\$ 76,800	2.37%
CIBEST	\$ 84,060	0.02%

Acciones más valorizadas

CONCRET	\$ 471	8.03%
ETB	\$ 50	7.53%
MINEROS	\$ 21,860	6.63%

Acciones menos valorizadas

ISA	\$ 30,600.00	-4.08%
GRUPOAVAL	\$ 917	-2.96%
TIN	\$ 14,660	-2.27%

Fuente: BVC

de la Asamblea General de Accionistas para el martes 24 de marzo de 2026 y el Grupo Éxito hizo lo propio para el lunes 30 de marzo de 2026. Por último, el Banco Davivienda recibió la autorización de su Junta Directiva para modificar el Prospecto de sus Programas de Emisión y Colocación de Bonos, habilitando la readquisición de estos títulos en cualquier momento. Durante la jornada, Ecopetrol fue la acción más negociada (COP\$77,242 millones), seguida por PF Cibest (COP\$56,466 millones) y Cibest (COP\$30,678 millones). Por su parte, la acción de Concreto encabezó las ganancias (+8.03%), junto con ETB (+7.53%) y Mineros (+6.63%), mientras que las mayores caídas fueron para ISA (-4.08%), Grupo Aval (-2.96%) y TIN (-2.27%).

- **El índice S&P 500 cotiza alrededor de los 7,000 puntos, manteniendo la presión alcista en medio de la temporada de resultados de las compañías tecnológicas.** En particular, la valorización inicial del mercado se vio favorecida por las ganancias en acciones de chips como Seagate Technology, que avanzó un 19% después de que las utilidades e ingresos del trimestre superaron las expectativas. El director ejecutivo anunció una fuerte demanda de almacenamiento de datos con IA. En medio de este optimismo, otras tecnológicas como Micron cotizan sobre sus máximos históricos, mientras que se esperan los informes financieros de Microsoft, Meta y Tesla después del cierre de la sesión. Fuera del sector tecnológico, las acciones de Starbucks cerraron la sesión con una caída del 0.6% tras ganancias del trimestre que no alcanzaron las expectativas, pero registraron ingresos alcistas. Por último, las expectativas de recortes de tasas de interés por parte de la Fed también han impulsado el apetito por riesgo y los operadores apuestan a dos reducciones de 25 puntos básicos en 2026. En Europa, el mercado mostró desgaste con correcciones en el FTSE 100, el CAC 40 y el Stoxx 600. Los flujos de capital parecen mostrar una rotación de las acciones europeas a favor de las acciones tecnológicas estadounidenses, lo que presionó el desempeño general. Entre tanto, las acciones británicas del sector salud como AstraZeneca y del sector bancario como Barclays y HSBC Holdings retrocedieron. Finalmente, los mercados asiáticos cerraron al alza, con el Hang Seng, el Shanghai y el Nifty 50 avanzando.

| Renta fija

- **El mercado de bonos del tesoro de EE.UU. cerró con una lectura de estabilidad,** coherente con una Fed en pausa y sin señales nuevas sobre el calendario de eventuales recortes. La curva mostró un leve aplanamiento, sostenida por una economía que sigue firme y expectativas de inflación bien ancladas, mientras la demanda por bonos del tesoro continúa actuando como ancla para el extremo largo. La ausencia de ajustes en las expectativas de tasas refuerza un sesgo de espera, con el foco puesto en niveles más que en catalizadores fundamentales de corto plazo.
- **En la renta fija europea, el sesgo fue de compresión de rendimientos,** liderado por los tramos cortos, ante la reaparición de expectativas de un posible ajuste más acomodaticio del BCE si la apreciación del euro persiste. La estabilidad de los spreads soberanos core-periferia sugiere ausencia de tensiones idiosincráticas, mientras que el comportamiento más mixto de los gilts refleja factores domésticos y un mayor peso de la prima de plazo en el extremo largo. En conjunto, el mercado sigue anclado en señales de política monetaria y en la gestión de duración, más que en un deterioro de los fundamentales crediticios.
- **Los TES COP mantuvieron un desempeño mixto,** aunque con una distribución inversa a la observada en la jornada previa y un sesgo más marcado hacia la valorización. Los rendimientos oscilaron entre -14.2 pbs y +2.3 pbs, con los extremos de la curva liderando las ganancias (2027 y 2058), mientras que la referencia 2029 concentró las desvalorizaciones. En términos de pendiente, los spreads mostraron un comportamiento heterogéneo, el 2s10s se amplió 12.3 pbs, mientras que el 5s30s se comprimió 10.7 pbs. Las referencias 2026 y 2033 permanecieron sin variaciones. Por su parte, los TES UVR también registraron un comportamiento mixto, con sesgo de valorización, y movimientos de tasas entre -7.5 pbs y +12.9 pbs, concentrados en los tramos medio-largos de la curva. La referencia 2037 lideró las ganancias, la 2049 presentó las mayores pérdidas y la 2035 se mantuvo estable. En la subasta de TES tasa fija en COP con vencimiento en febrero de 2030, el Ministerio de Hacienda adjudicó COP\$1.02 billones con una demanda sólida, evidenciada por un BTC de 5.6x, lo que confirma el apetito por duración en el tramo medio de la curva. La tasa de corte se ubicó en 12.80%, por debajo de la tasa promedio adjudicada (12.88%), resultando en un tail negativo (tasa de corte por debajo de la tasa promedio adjudicada) cercano a -8 pbs, consistente con una competencia agresiva entre creadores de mercado. La cercanía entre la tasa de corte y las referencias de mercado (SEN 12.805% / Precia 12.84%) sugiere una subasta bien alineada con las condiciones del mercado secundario y sin concesión relevante.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diario	Var. s/e (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes				
							Min	Actual	Max	TES COP									Min	Actual	Max		
Desarrolladas	EE.UU.	4.25	4.24	▲	0.40	4.146	4.225	4.11	4.25	4.29	2026	9.17	9.17	▲	0.00	15.40	64.40	9.01	9.00	8.34	9.27	9.74	
	Alemania	2.86	2.87	▲	-1.72	2.823	2.683	2.81	2.86	2.91	2027	11.73	11.84	▲	-10.90	15.90	73.10	11.028	9.855	9.60	11.73	12.84	
	Reino Unido	4.54	4.52	▲	1.92	4.476	4.564	4.34	4.54	4.54	2028	12.51	12.49	▲	2.30	22.90	-110	12.235	10.862	9.91	12.51	12.93	
	Japón	2.23	2.28	▲	-4.85	2.031	1.665	2.03	2.23	2.35	Feb 2030	12.81	12.84	▲	-3.50	12.50	1280.50	12.698	12.698	12.53	12.81	12.84	
	Canada	3.42	3.42	▲	0.79	3.362	3.302	3.35	3.42	3.47	Sep 2030	12.65	12.7	▲	-5.90	26.70	37.10	12.366	11.44	12.08	12.65	13.05	
	Italia	3.46	3.47	▲	-0.40	3.503	3.504	3.44	3.46	3.61	2031	12.68	12.69	▲	-1.10	0.14	9.90	12.417	11.713	12.01	12.68	12.81	
	Francia	3.43	3.44	▲	-0.90	3.520	3.405	3.43	3.43	3.61	2032	12.68	12.69	▲	-1.10	0.19	0.13	12.446	11.874	12.02	12.68	12.88	
	Singapur	2.03	2.05	▲	-2.91	2.111	2.074	2.03	2.03	2.19	2033	12.57	12.57	▲	0.00	0.15	-0.13	12.461	11.999	12.05	12.57	12.90	
	Suecia	2.87	2.90	▲	-2.54	2.851	2.576	2.82	2.87	2.92	2034	12.48	12.46	▲	1.20	0.12	-0.04	12.389	11.976	12.01	12.48	12.81	
											2035	12.51	12.52	▲	-0.60	0.21	-0.12	12.557	7.384	12.01	12.51	13.19	
Emergentes	Colombia	12.31	12.35	▲	-4.45	12.331	11.988	11.98	12.31	12.71	2036	12.49	12.51	▲	-1.90	0.16	-0.25	12.566	12.452	12.00	12.49	12.87	
	México	8.89	8.93	▲	-4.20	9.023	9.099	8.87	8.89	9.21	2050	12.11	12.17	▲	-6.40	0.12	-0.34	12.280	12.234	12.00	12.11	12.84	
	Brasil	13.54	13.59	▲	-5.20	13.697	13.853	13.54	13.54	14.06	2058	12.40	12.54	▲	-14.20	-0.01	-0.24	12.579	7.221	12.00	12.40	13.05	
	Chile	5.34	5.35	▲	-0.81	5.351	5.573	5.32	5.34	5.41	TES UVR	2027	4.76	4.76	▲	0.40	0.05	-1.18	5.372	5.406	4.72	4.76	6.03
	Perú	5.82	5.86	▲	-3.40	5.867	6.213	5.78	5.82	5.96	2029	5.41	5.43	▲	-2.30	0.05	-0.76	5.895	5.949	5.35	5.41	6.26	
	China	1.81	1.83	▲	-1.13	1.838	1.762	1.81	1.81	1.89	2031	5.92	5.96	▲	-4.20	-0.08	-0.67	6.341	4.053	5.92	5.92	6.29	
	Corea del Sur	3.53	3.53	▲	0.00	3.398	2.992	3.34	3.53	3.65	2033	6.03	6.00	▲	-0.30	-0.02	-0.51	6.202	6.220	6.00	6.03	6.54	
	Nueva Zelanda	4.63	4.59	▲	3.35	4.419	4.396	4.38	4.63	4.63	2035	6.15	6.15	▲	0.00	0.00	-0.30	6.323	6.260	6.03	6.15	6.43	
	India	6.70	6.71	▲	-0.60	6.587	6.455	6.57	6.70	6.71	2037	6.08	6.16	▲	-7.50	0.02	-0.29	6.31	6.38	6.03	6.08	6.86	
	Malasia	3.49	3.50	▲	-0.25	3.513	3.488	3.49	3.49	3.57	2041	6.16	6.18	▲	-2.00	-0.06	-0.33	6.318	6.339	6.03	6.16	6.39	
Sudáfrica	8.05	8.10	▲	-5.40	8.349	9.327	8.05	8.05	8.43	2049	6.16	6.03	▲	12.90	0.10	-0.09	6.166	6.139	6.03	6.16	6.88		
										2055	6.13	6.19	▲	-6.20	-0.17	-0.42	6.311	6.317	6.12	6.13	6.57		
										2062	6.19	6.20	▲	-1.40	-0.01	-0.39	6.314	4.063	6.13	6.19	6.71		

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivales

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	84,060	80.7	▲	0.02%	▲	72.3%	▲	123.6%	11.0	1.9	45,700	52,880	30,678	261,090	3,900	4.6%	69,200	
PF-Cibest	76,800	80.7	▲	2.37%	▲	79.4%	▲	118.3%	10.0	1.8	39,820	44,500	56,466	568,753	3,900	5.1%	69,200	
Ecopetrol	2,340	96.0	▲	-0.64%	▲	34.5%	▲	39.7%	8.4	0.9	1,725	2,085	77,243	420,056	214	9.1%	2,120	
ISA	30,600	34.2	▲	-4.08%	▲	58.4%	▲	83.2%	14.0	1.2	18,900	21,800	17,016	171,918	1,265	4.1%	28,700	
GEB	3,395	31.1	▲	1.80%	▲	17.1%	▲	39.1%	11.9	1.6	2,750	2,995	4,747	41,205	238	7.0%	4,000	
Celsia	5,240	5.5	▲	2.75%	▲	24.2%	▲	42.4%	25.9	1.1	3,890	4,070	6,734	22,423	326	6.2%	5,340	
Promigas	6,820	7.7	→	0.00%	▲	1.8%	→	-10.8%	7.1	1.1	6,510	6,790	7,801	11,998	545	8.0%	-	
Grupo Sura	63,280	18.9	▲	0.16%	▲	40.9%	▲	70.1%	4.8	0.9	41,520	44,240	7,798	24,736	1,500	2.4%	54,160	
PP-Grupo Sura	51,620	18.9	▲	-0.69%	▲	38.4%	▲	98.4%	3.9	0.8	37,680	39,600	14,398	79,455	1,500	2.9%	54,160	
Grupo Argos	18,400	11.7	▲	-1.50%	→	-14.4%	→	-10.7%	4.9	0.6	20,540	22,000	5,072	40,985	688	3.7%	21,000	
PP-Grupo Argos	14,680	11.7	▲	0.69%	→	-10.3%	→	-4.9%	3.9	0.5	16,340	17,560	8,406	18,822	688	4.7%	21,000	
Corficolombiana	20,760	7.6	▲	1.96%	▲	12.2%	▲	41.4%	17.6	0.5	15,700	16,880	2,764	24,079	-	0.0%	23,000	
PP-Corficolombiana	19,500	7.6	▲	0.93%	▲	18.9%	▲	36.6%	16.6	0.4	16,300	17,280	448	5,250	1,194	6.1%	23,000	
Cementos Argos	13,780	17.8	▲	0.73%	▲	32.0%	▲	35.1%	7.6	1.4	9,980	10,840	8,540	188,567	770	5.6%	12,420	
PP-Cementos Argos	13,340	17.8	→	0.00%	▲	27.0%	▲	14.8%	7.4	1.4	9,840	10,900	20	291	770	5.8%	12,420	
PF-Davienda Group	31,640	3.8	▲	0.44%	▲	39.3%	▲	80.2%	-	-	-	-	10,950	-	-	0.0%	32,100	
Bogota	43,900	15.6	→	-0.18%	▲	34.7%	▲	63.4%	11.2	0.9	29,600	31,700	973	8,672	1,732	4.0%	48,050	
PF-Aval	950	7.3	→	0.00%	▲	63.2%	▲	113.0%	13.6	1.2	525	575	1,338	20,026	28	2.9%	-	
Grupo Bolívar	96,500	7.9	▲	2.12%	▲	38.1%	▲	59.8%	7.4	0.4	69,520	76,920	467	18,877	2,736	2.8%	-	
Mineros	21,860	6.5	▲	6.63%	▲	203.2%	▲	413.7%	7.7	2.5	5,660	6,200	5,833	29,108	419	1.9%	13,200	
BVC	16,780	1.0	▲	1.08%	▲	39.8%	▲	69.5%	9.8	1.5	11,760	15,800	198	1,099	1,641	9.8%	-	
ETB	50	0.2	▲	7.53%	→	-12.3%	→	-32.4%	-	8.2	0.1	51	51	38	731	-	0.0%	-
Nutresa	304,500	138.8	▲	1.48%	▲	140.7%	▲	285.4%	122.5	20.9	118,360	126,600	72	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	20,300	3.8	▲	1.50%	▲	65.3%	▲	76.5%	6.0	1.1	11,000	11,300	373	6,811	1,463	7.2%	-	
PEI	76,960	3.9	▲	1.40%	▲	14.0%	▲	10.9%	7.9	0.6	69,900	72,520	901	36,506	1,168	1.5%	-	
Grupo Éxito	5,050	6.5	▲	0.80%	▲	36.5%	▲	152.5%	19.0	0.8	-	-	1,232	-	21	0.4%	4,500	
HCOLSEL	27,360	84.9	→	-1.76%	▲	49.7%	▲	84.9%			17,160	17,879		5,685	-	-	-	
Icolcap	24,600		→	-0.96%	▲	52.8%	▲	76.7%			16,000	16,983		206,882	-	-	-	
COLCAP	2,522		▲	0.41%	▲	56.7%	▲	82.9%			1,547	1,657			-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivales

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

Suscríbete a nuestros informes