

Cierre de mercados

BanRep sube su tasa de interés de intervención al 10.25%



Viernes, 30 enero 2026

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/COP	3,690	1.35%
USD/MXN	17.33	1.08%
USD/JPY	154.73	1.07%
USD/BRL	5.23	0.65%
EUR/COP	4,348	0.56%
USD/AUD	1.43	0.51%
USD/NZD	1.65	0.15%
USD/CNY	6.95	-0.01%
USD/CAD	1.35	-0.06%
GBP/USD	1.37	-0.76%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	4,918.89	11.61%
Cobre	5.97	-0.58%
WTI	65.78	0.55%
Café	333.4	-8.14%
Plata	83.525	0.40%
Gas Natural	4.37	0.52%
Maiz	428.25	-3.78%
Brent	70.7	-0.01%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,690
Mínimo	\$3,638
Máximo	\$3,700
var. diaria	+1.35%
Vol. (USD mil)	1,066

Fuente: Set-FX

Resumen del día

Finaliza una semana cargada de fundamentos económicos, incluyendo el avance de los resultados financieros de los principales bancos de EE.UU. y las 7 magníficas. En EE.UU., el presidente Donald Trump informó que propondrá a Kevin Warsh para asumir la presidencia de la Fed. En datos económicos, el IPP de diciembre mostró presiones persistentes por aranceles y un mayor traslado de costos a los consumidores. En Europa, hoy se conocieron datos sobre PIB e IPC para varias economías de la región. En Colombia, el [BanRep subió las tasas de referencia 100 pbs hasta 10.25%](#). La medida fue sorpresiva para el mercado, quien esperaba un menor incremento, en particular de 50 pbs. Mientras tanto, el Gobierno anunció que impulsará nuevas reformas tributarias luego de que la Corte suspendiera la declaratoria de Emergencia Económica.

Monedas

En el frente global, el **dólar estadounidense¹** mostró un repunte relevante al cierre de la semana, corrigiendo parte del ajuste acumulado tras el anuncio de Kevin Warsh como próximo presidente de la Fed. El movimiento respondió más a un reacomodo de posiciones –dado un dólar claramente sobrevenido en el muy corto plazo– que a un cambio estructural en los fundamentales. Si bien el mercado interpretó la nominación de Warsh como una señal de mayor ortodoxia institucional y menor riesgo de interferencia política directa, el mensaje de política monetaria sigue apuntando a una Fed paciente, con recortes graduales y condicionados a la evolución de la inflación. En este contexto, el dólar global encontró soporte adicional en datos de precios al productor más firmes y en la reducción del riesgo inmediato de un cierre del gobierno, aunque persisten focos de incertidumbre geopolítica y fiscal. Para las monedas desarrolladas, el rebote del USD implicó correcciones en EUR y GBP, sin alterar el sesgo de mediano plazo de consolidación tras semanas de debilidad del dólar.

En LatAm, y particularmente en Colombia, el movimiento del dólar global actuó como contrapeso a un choque doméstico claramente hawkish. El aumento de 100 pbs en la tasa de política del BanRep refuerza de forma significativa el diferencial de tasas reales y el atractivo de *carry* del peso colombiano, anclando el desempeño relativo del COP en el mediano plazo. Sin embargo, en la jornada, el **USD/COP** cerró al alza en COP\$3,690, reflejando que el impulso externo dominó el corto plazo: el fortalecimiento del DXY, la corrección en precios del cobre que afectó al CLP y el ajuste generalizado del mercado cambiario emergente tras el anuncio de la Fed explican la depreciación puntual. Aun así, el comportamiento intradiá –con rangos amplios pero sin ruptura– sugiere que el mercado ya venía incorporando buena parte del movimiento de tasas y que, una vez disipado el ruido externo, los fundamentos locales vuelven a inclinar el balance hacia una consolidación con sesgo de apreciación del COP. En adelante, mientras el dólar global no extienda su rebote, el diferencial real de tasas y los flujos asociados seguirán siendo el principal ancla del USD/COP.

Petróleo

Los precios del petróleo se mantuvieron cerca de máximos de seis meses, en un contexto dominado por la persistente prima geopolítica asociada a las tensiones entre EE.UU. e Irán, luego de que el mercado incorporara el riesgo de eventuales acciones militares y sanciones adicionales, aunque las señales de apertura al diálogo han moderado el impulso alcista. Asimismo, el mercado evalúa un posible endurecimiento del marco sancionatorio europeo contra Rusia, ante la consideración de la UE de eliminar el tope de precios al crudo ruso y sustituirlo por una prohibición total de servicios marítimos, lo que podría elevar riesgos logísticos y profundizar descuentos sin necesariamente restringir los flujos globales. No obstante, la expectativa de sobreoferta mantiene contenidas las proyecciones, anticipando precios en torno a USD\$60/barril en el año.

Renta variable

- **El mercado accionario local muestra señales de tendencia lateral en el corto plazo, tras el retroceso del 0.21% del MSCI COLCAP hasta los 2,488.2 puntos.** En este contexto, el Banco

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	-0.43%
Dow Jones	-0.36%
Nasdaq	-0.94%
Europa	
Stoxx 600	+0.64%
DAX	+0.94%
FTSE	+0.51%
Asia	
CSI 300	+1.00%
Nikkei	-0.10%
ASX	-0.65%

Fuente: Bloomberg

Cierre ETF's**Bitcoin**

IBIT	-0.23%
------	--------

Fuente: Bloomberg

Mercado Local**Acciones más negociadas**

ECOPETROL	\$ 2,315	-0.22%
PFCIBEST	\$ 75,200	-1.44%
CIBEST	\$ 83,000	-1.78%
Acciones más valorizadas		
BHI	\$ 488	5.63%
TIN	\$ 15,760	5.21%
ENKA	\$ 20	3.11%

Acciones menos valorizadas

MINEROS	\$ 19,400	-8.49%
GRUPOAVAL	\$ 890	-4.09%
CONCONCRET	\$ 459	-3.77%

Fuente: BVC

Davivienda informó sobre la designación de Angela Marcela Ramírez Olaya como CEO de DaviPlata a partir del 30 de enero del 2026 y el Grupo Sura anunció la convocatoria a una reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas para el viernes 27 de marzo de 2026. Por su parte, el Fondo Nacional del Ahorro confirmó que la entidad mantiene la meta de aprobar este año COP\$1.5 billones en crédito a viviendas VIS y VIP, buscando dinamizar el segmento hipotecario. Durante la jornada, Ecopetrol fue la acción más negociada (COP\$68,746 millones), seguida por PF Cibest (COP\$46,261 millones) y Cibest (COP\$19,825 millones). Por su parte, la acción de BHI encabezó las ganancias (+5.19%), junto con TIN (+4.41%) y Enka (+3.11%), mientras que las mayores caídas fueron para Mineros (-8.49%), Grupo Aval (-4.09%) y Concreto (-3.77%).

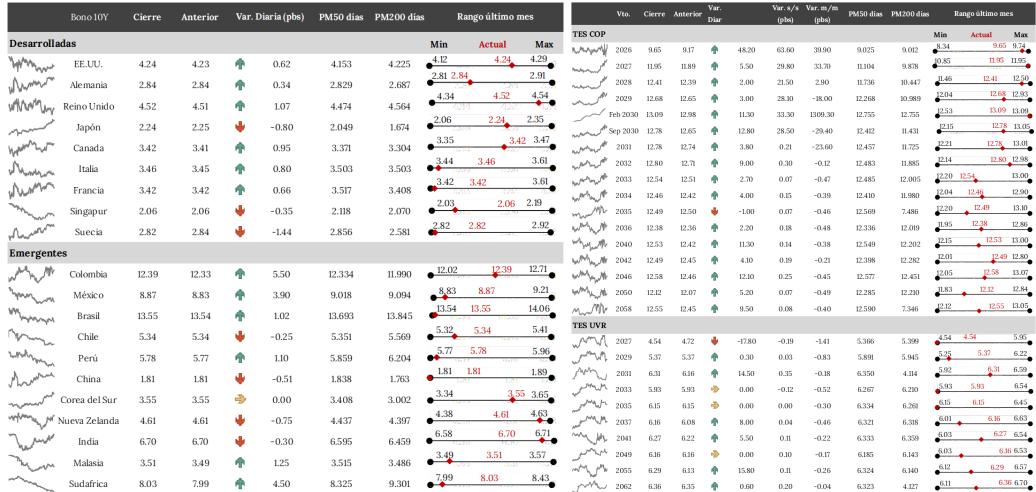
• **El mercado accionario en EE.UU. profundizó nuevas pérdidas, mostrando cautela sobre los resultados corporativos de las grandes tecnológicas y la sostenibilidad del rally de IA.** En particular, los principales emisores de gran capitalización retrocedieron en EE.UU., con las acciones tecnológicas presionando el mercado a la baja. En este escenario, Apple se desvalorizó a pesar de superar las expectativas del trimestre y reportar un aumento significativo en las ventas de iPhone. Esta caída se produce tras el notorio retroceso del 10% de Microsoft con la publicación de sus resultados -su peor jornada desde el 2020- perdiendo más de USD\$350,000 millones en capitalización bursátil. En contraste, en el segmento de las small caps, el Russell 2000 destaca por su valorización sostenida en lo corrido del mes, mostrando la solidez de los sectores de consumo y financiero en EE.UU. En Europa, el mercado retomó su desempeño alcista con avances en el Stoxx 600, el FTSE 100 y el CAC 40. El banco español CaixaBank informó que su utilidad neta aumentó un 1.8%, hasta los USD\$7,000 millones, por encima de lo previsto por los analistas. Asimismo, los dividendos se dispararon un 15%, hasta los EUR\$0.50 por acción. Finalmente, los mercados asiáticos cerraron a la baja en el índice Hang Seng, el Shanghai y el Nifty 50.

Renta fija

• **El mercado de bonos del tesoro de EE.UU. extendió el twist steepening tras la confirmación de Kevin Warsh como próximo presidente de la Fed,** interpretado como un sesgo relativamente más hawkish, lo que presionó el tramo largo de la curva mientras el tramo corto se vio apoyado. El rendimiento a 2 años cayó cerca de 4 pbs y el de 30 años subió alrededor de 2 pbs, con el de 10 años prácticamente estable en torno a 4.23%, ampliando los spreads 2s10s y 5s30s.

• **La deuda soberana europea cedió marginalmente, con el bono a 10 años estable en torno a 2.84% y futuros a la baja, mientras gilts y OATs registraron caídas moderadas lideradas por el long end,** reflejando una mayor prima por duración en un entorno de política monetaria aún restrictiva. El BTP italiano subió cerca de 1 pb hasta 3.47%, con el spread BTP-Bund ampliándose ligeramente a 62 pb, señal de que el apetito por riesgo se mantiene contenido pero sin tensiones relevantes.

• **La curva de TES en COP registró un aplanamiento bajista, con repuntes en las tasas entre 2.0 y 48.2 pbs,** liderados por los tramos cortos, que concentraron las mayores pérdidas, lo que se reflejó en una compresión de los spreads 2s10s y 5s30s de 3.3 y 1.8 pbs, respectivamente, consistente con un ajuste más pronunciado en la parte frontal de la curva; esta dinámica estuvo explicada principalmente por dos factores fundamentales: por un lado, expectativas de una postura más restrictiva de la política monetaria, ante la posibilidad de una subida en la tasa de intervención por parte del BanRep, y por otro, riesgos fiscales, luego de la suspensión del decreto de emergencia económica, que reavivó las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal y presionó los rendimientos al alza; no obstante, la referencia de 2035 se desalineó del movimiento general, registrando una leve valorización, con una caída de 1.0 pbs en su tasa. Los TES UVR exhibieron pérdidas generalizadas, con repuntes de hasta 15.8 pbs, liderados por la referencia 2055, mientras que el TES UVR 2027 mostró un comportamiento diferenciado, con una marcada valorización reflejada en una caída de 17.8 pbs en su rendimiento, reafirmando la cobertura real ofrecida por estos títulos y su atractivo por carry.

Variaciones diarias renta fija (%):

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%ID	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Max. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Cibest	83,000	79.4	▼ -1.78%	▲ 70.1%	▲ 120.7%	10.8	1.9	45,700	52,880	19,837	261,090	3,900	4.7%	69,200	
PF-Cibest	75,200	79.4	▼ -1.44%	▲ 75.7%	▲ 112.8%	9.8	1.7	39,820	44,500	48,801	568,753	3,900	5.2%	69,200	
Ecopetrol	2,315	94.9	▼ -0.22%	▲ 33.0%	▲ 38.2%	8.4	0.9	1,725	2,085	68,746	420,056	214	9.2%	2,120	
ISA	31,500	35.2	▲ 2.94%	▲ 63.0%	▲ 88.6%	14.4	1.2	18,900	21,800	18,860	171,918	1,265	4.0%	28,700	
GEB	3,280	30.0	▼ -1.80%	▲ 13.1%	▲ 34.4%	11.5	1.5	2,750	2,995	3,893	41,205	238	7.3%	4,000	
Celsia	5,270	5.5	▲ 0.38%	▲ 24.9%	▲ 43.2%	26.1	1.1	3,890	4,070	1,228	22,423	326	6.2%	5,340	
Promigas	6,860	7.7	▲ 0.44%	▲ 2.4%	▼ -10.3%	7.1	1.1	6,510	6,700	619	11,988	545	7.9%	-	
Grupo Sura	63,880	19.1	▲ 2.14%	▲ 42.3%	▲ 71.7%	4.8	0.9	41,520	44,240	10,050	24,736	1,500	2.3%	54,160	
PF-Grupo Sura	52,300	19.1	▲ 2.75%	▲ 40.2%	▲ 101.0%	4.0	0.8	37,680	39,600	14,410	79,455	1,500	2.9%	54,160	
Grupo Argos	18,960	11.9	▲ 3.04%	▼ -11.8%	▼ -8.0%	5.0	0.6	29,540	22,000	7,467	40,988	688	3.6%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,580	11.9	► 0.00%	▼ -10.9%	▼ -5.6%	3.9	0.5	16,340	17,560	5,015	18,822	688	4.7%	21,000	
Corficolombiana	20,240	7.4	▼ -1.65%	▲ 9.4%	▲ 37.9%	17.2	0.4	15,700	16,880	1,323	24,079	0.0%	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	19,380	7.4	▲ 0.62%	▲ 18.2%	▲ 35.7%	16.5	0.4	16,300	17,280	348	5,250	1,194	6.2%	23,000	
Cementos Argos	13,980	18.0	▲ 1.60%	▲ 33.9%	▲ 37.1%	7.8	1.4	9,980	10,840	8,817	188,567	770	5.5%	12,420	
PF-Cementos Argos	13,340	18.0	► 0.00%	▲ 27.0%	▲ 14.8%	7.4	1.4	9,840	10,900	10	291	770	5.8%	12,420	
PF-Davivienda Group	31,500	3.8	► 0.00%	▲ 38.6%	▲ 79.4%	-	-	-	-	5,535	-	-	0.0%	32,100	
Bogota	42,900	15.2	► 0.00%	▲ 31.6%	▲ 59.7%	10.9	0.9	29,600	31,700	543	8,672	1,752	4.1%	48,050	
PF-Aval	905	6.9	▼ -2.90%	▲ 55.5%	▲ 102.9%	13.0	1.2	525	575	1,569	20,026	28	3.0%	-	
Grupo Bolívar	98,200	8.1	▼ -0.81%	▲ 40.5%	▲ 62.6%	7.5	0.4	69,520	76,920	209	18,877	2,736	2.8%	-	
Mineros	19,400	5.8	▼ -8.49%	▲ 169.1%	▲ 355.9%	7.7	2.5	5,660	6,200	12,659	29,108	419	2.2%	13,200	
BVC	16,900	1.0	▲ 0.60%	▲ 40.8%	▲ 70.7%	9.9	1.5	11,760	15,800	93	1,099	1,641	9.7%	-	
ETB	50	0.2	► 0.00%	▼ -12.3%	▼ -32.4%	-	8.2	0.1	51	51	7	731	-	0.0%	-
Nutresa	304,500	138.8	► 0.00%	▲ 140.7%	▲ 285.4%	122.5	20.9	118,360	126,600	118	11,518	-	0.0%	-	
Terpel	19,840	3.7	▼ -1.59%	▲ 61.6%	▲ 72.5%	5.9	1.1	11,000	11,300	418	6,811	1,463	7.4%	-	
PEI	76,100	3.8	▼ -0.94%	▲ 12.7%	▲ 9.7%	7.8	0.6	69,900	72,520	527	36,506	1,168	1.5%	-	
Grupo Éxito	5,030	6.5	▼ -0.40%	▲ 35.9%	▲ 151.5%	18.9	0.8	-	-	724	-	21	0.4%	4,500	
HCOLSEL	27,360	3.7	► 0.00%	▲ 49.7%	▲ 84.9%	-	-	17,160	17,879	-	5,685	-	-	-	
Icolcap	24,504	2.475	▲ 0.01%	▲ 52.2%	▲ 76.0%	-	-	16,000	16,983	-	206,882	-	-	-	
COLCAP	2,475	2.475	▼ -0.75%	▲ 53.8%	▲ 79.5%	-	-	1,547	1,657	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

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.

BTP: bonos Italianos.

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.

Dovish: Término utilizado para describir una postura de política monetaria acomodaticia o expansiva, generalmente orientada a estimular el crecimiento económico.

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).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

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

| María Lorena Moreno Varón
Analista Renta Fija
maria.moreno@accivalores.com

| Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| Hugo Camilo Beltran Gomez
Analista Renta Variable
hugo.beltran@accivalores.com

| Sara Sofia Guzmán Suárez
Practicante
sara.guzman@accivalores.com

| Lyhz Valentina Tovar Rodriguez
Practicante
lyhz.tovar@accivalores.com



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)