

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 mll)	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 estadounidense**¹ 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 sobrevalorado 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 intradía —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 Conconcreto (-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 neto 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 (%):

	Bono 10Y	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria	Var. a/a (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes
Desarrolladas								TES COP									
							Min Actual Max										Min Actual Max
	EE.UU.	4.24	4.23	▲	0.62	4.153	4.225	4.12 4.24 4.29		2026	9.65	9.17	▲	48.20	63.60	39.90	9.025 9.002 9.34 9.65 9.74
	Alemania	2.84	2.84	▲	0.34	2.829	2.687	2.81 2.84 2.91		2027	11.95	11.89	▲	5.50	29.80	33.70	11.104 9.878 9.85 11.95 11.95
	Reino Unido	4.52	4.51	▲	1.07	4.474	4.564	4.34 4.52 4.54		2028	12.41	12.39	▲	2.00	21.50	2.80	11.706 10.447 9.46 12.41 12.50
	Japón	2.24	2.25	▼	-0.80	2.049	1.654	2.06 2.24 2.35		2029	12.68	12.65	▲	3.00	28.30	-18.00	12.268 10.989 12.04 12.68 12.65
	Canadá	3.42	3.41	▲	0.95	3.371	3.304	3.35 3.42 3.47		Feb 2030	13.09	12.98	▲	11.30	33.30	1309.30	12.755 12.755 12.53 13.09 13.09
	Italia	3.46	3.45	▲	0.80	3.503	3.503	3.44 3.46 3.61		Sep 2030	12.78	12.65	▲	12.80	28.50	-29.40	12.412 11.431 12.15 12.78 12.78
	Francia	3.42	3.41	▲	0.95	3.371	3.304	3.35 3.42 3.47		2031	12.78	12.74	▲	3.80	0.21	-23.60	12.457 11.725 12.14 12.78 12.78
	Nueva Zelanda	3.46	3.45	▲	0.80	3.503	3.503	3.44 3.46 3.61		2032	12.80	12.71	▲	9.00	0.30	-0.12	12.483 11.885 12.14 12.80 12.80
	Singapur	2.06	2.06	▼	-0.35	2.118	2.070	3.42 3.42 3.61		2033	12.54	12.51	▲	2.70	0.07	-0.47	12.485 12.005 12.14 12.54 12.54
	Suecia	2.82	2.84	▼	-1.44	2.856	2.581	2.03 2.06 2.19		2034	12.46	12.42	▲	4.00	0.15	-0.39	12.410 11.980 12.14 12.46 12.46
Emergentes								TES UVR									
	Colombia	12.39	12.33	▲	5.50	12.334	11.990	12.02 12.39 12.71		2042	12.49	12.45	▲	4.30	0.19	-0.21	12.398 12.282 12.14 12.49 12.49
	México	8.87	8.83	▲	3.90	9.018	9.094	8.83 8.87 9.21		2046	12.58	12.46	▲	12.30	0.25	-0.45	12.577 12.451 12.14 12.58 12.58
	Brasil	13.55	13.54	▲	1.02	13.693	13.845	13.54 13.55 14.06		2050	12.12	12.07	▲	5.20	0.07	-0.49	12.285 12.230 12.14 12.12 12.12
	Chile	5.34	5.34	▼	-0.25	5.351	5.569	5.32 5.34 5.41		2055	12.55	12.45	▲	9.50	0.08	-0.40	12.580 7.346 12.14 12.55 12.55
	Perú	5.78	5.77	▲	1.10	5.859	6.204	5.77 5.78 5.96		2027	4.54	4.72	▼	-17.80	-0.19	-1.41	5.366 5.399 4.54 4.54 5.95
	China	1.81	1.81	▼	-0.51	1.838	1.763	1.81 1.81 1.88		2029	5.37	5.37	▲	0.30	0.03	-0.83	5.898 5.945 4.54 5.37 6.21
	Corea del Sur	3.55	3.55	▲	0.00	3.408	3.002	3.34 3.55 3.65		2031	6.31	6.16	▲	14.50	0.35	-1.18	6.350 4.134 4.54 6.31 6.21
	Nueva Zelanda	4.61	4.61	▼	-0.75	4.437	4.397	4.38 4.61 4.63		2033	5.93	5.93	▲	0.00	-0.12	-0.52	6.267 6.230 4.54 5.93 6.21
	India	6.70	6.70	▼	-0.30	6.595	6.459	6.58 6.70 6.71		2035	6.15	6.15	▲	0.00	0.00	-0.30	6.334 6.288 4.54 6.15 6.41
	Malasia	3.51	3.49	▲	1.25	3.515	3.486	3.49 3.51 3.57		2037	6.16	6.08	▲	8.00	0.04	-0.46	6.321 6.328 4.54 6.16 6.41
	Sudáfrica	8.03	7.99	▲	4.50	8.325	9.301	7.99 8.03 8.43		2041	6.27	6.22	▲	5.50	0.11	-0.22	6.333 6.359 4.54 6.27 6.21
										2049	6.16	6.16	▲	0.00	0.10	-0.17	6.185 6.143 4.54 6.16 6.21
										2055	6.29	6.13	▲	15.80	0.11	-0.26	6.124 6.140 4.54 6.29 6.21
										2062	6.36	6.35	▲	0.60	0.20	-0.04	6.123 4.127 4.54 6.36 6.21

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 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%	📈 113.8%	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	6,790	619	11,998	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	20,540	22,000	7,467	40,985	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%	23,000	
PF-Corfiocolombiana	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	200	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		📈 0.00%	📈 49.7%	📈 84.9%			17,160	17,879		5,685	-	-	-	
Icolcap	24,504		📈 0.01%	📈 52.2%	📈 76.0%			16,000	16,983		206,882	-	-	-	
COLCAP	2,475		📉 -0.75%	📈 53.8%	📈 79.5%			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 Unión 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