

Cierre de mercados

Datos macro de la jornada sorprenden



Miércoles, 30 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,818	1.74%
USD/COP	4,228	1.05%
USD/JPY	143.09	0.64%
USD/NZD	1.68	0.60%
USD/AUD	1.56	0.35%
USD/BRL	5.67	0.30%
USD/MXN	19.61	0.19%
USD/CAD	1.38	-0.27%
USD/CNY	7.27	-0.33%
GBP/USD	1.33	-0.83%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	32.51	-0.86%
Brent	61.14	-1.63%
Oro	3,299	-2.37%
Gas Natural	3.36	-2.43%
Café	399.30	-2.57%
Maiz	475.25	-2.85%
WTI	58.23	-3.62%
Cobre	4.61	-5.16%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,227.9
Mínimo	\$4,205
Máximo	\$4,234.45
var. diaria	1.05%
Vol. (USD mll)	1,415.79

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Luego de haber conocido esta mañana la caída del PIB de EE.UU del 1T25 a -0.3%, impulsada por un aumento de las importaciones, un menor gasto del consumidor, se publicó el Gasto en Consumo Personal (PCE), el indicador favorito de la Fed para medir la inflación. El Índice de precios PCE de marzo cayó de 2.5% a 2.3%, aunque estuvo por encima de lo esperado del 2.2%. El PCE subyacente, que excluye alimentos y energía, corrigió de 2.8% a 2.6%, en línea con lo previsto. Luego de la debilidad de los datos, el mercado espera 100 puntos básicos de recorte por parte de la FED de las tasas de interés. En el ámbito geopolítico, Donald Trump anunció reducciones parciales a los aranceles sobre automóviles y autopartes, en reacción a la presión del sector automotor y al creciente nerviosismo económico. En Colombia, el [Banco de la República redujo su tasa de interés en 25 puntos básicos](#) al 9.25%, una decisión que sorprende en parte al mercado ante la unanimidad de la decisión y la expectativa de que se mantuviera inalterada. A pesar de la reducción, el presidente, Gustavo Petro, afirmó que el Banrep está frenando el crecimiento económico de Colombia.

| Monedas

El **dólar estadounidense** se mantuvo en un rango estrecho cerca de 99.3-99.7¹, mientras los mercados digerían datos mixtos de EE.UU., que generó cautela entre los inversionistas de cara a las próximas decisiones de la Fed. A pesar del retroceso en el crecimiento económico y la desaceleración del empleo privado, el dólar mostró fortaleza gracias al incremento en el gasto y los ingresos personales, así como a un índice PCE aún elevado, lo que mantuvo vivas las preocupaciones inflacionarias. En este contexto, el EUR/USD cayó por debajo de 1.135, acercándose a mínimos semanales en la zona de 1.13, presionado por la debilidad generalizada en el bloque europeo. En Colombia, el **peso colombiano** revirtió las ganancias semanales y cerró el mes con una depreciación del 1.1%. Este rendimiento de la moneda se da en medio de un contexto de mayor aversión al riesgo global, alimentada por datos económicos decepcionantes en EE.UU. y la persistente caída de los precios del crudo. A estas presiones alcistas de la tasa de cambio local se sumará la decisión del BanRep, que debilita el atractivo de los rendimientos del país y podría impactar la percepción de riesgo ante un panorama fiscal y cambiario incierto.

| Petróleo

Los precios del petróleo cayeron con fuerza, registrando su mayor descenso mensual en más de tres años debido a señales de Arabia Saudita de que podría aumentar la producción para recuperar cuota de mercado, lo que generó temores de una posible guerra de precios. Esta decisión se da en un contexto de debilitamiento de la demanda global de crudo, en parte por el impacto de la guerra comercial entre EE.UU. y China, que amenaza con empujar a la economía mundial hacia la recesión. A pesar de una sorpresiva caída en los inventarios de crudo en EE.UU., el mercado siguió presionado por la posibilidad de un incremento sostenido de la oferta por parte de la OPEP+ y por tensiones diplomáticas que podrían añadir más petróleo al mercado en un momento de incertidumbre económica generalizada.

| Renta variable

- **El mercado local cerró levemente al alza.** El índice registró un avance de +0.97%, cerrando en 1,636 puntos. Las acciones de servicios públicos (ISA, GEB y Celsia) mostraron un desempeño destacable por segunda jornada consecutiva, destacándose el comportamiento de ISA que subió más del 6.3% en la jornada. Ecopetrol siguió impactada por el comportamiento de los precios del crudo por lo que mostró una caída cercana al -1.4%.
- **Los mercados internacionales** cerraron con ganancias moderadas tras una jornada volátil, impulsados por la resiliencia de algunos sectores y a pesar de los débiles resultados corporativos. El S&P 500 y el Dow Jones completaron siete jornadas consecutivas al alza, mientras que en

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	+0.1%
Dow Jones	+0.3%
Nasdaq	-0.09%
Europa	
Stoxx 600	+0.4%
DAX	+0.3%
FTSE	+0.4%
Asia	
CSI 300	-0.2%
Nikkei	+0.5%
ASX	+0.7%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,725	-1.4%
PFBICOLOM	\$ 43,420	+1.3%
PFRGRUPSUR	\$ 37,680	-0.7%
Acciones más valorizadas		
ISA	\$ 21,800	+6.3%
ENKA	\$ 17.9	+4.6%
CELSIA	\$ 4,020	+2.5%
Acciones menos valorizadas		
ICOLCAP	\$ 1,750	-4.6%
ECOPETROL	\$ 1,725	-1.4%
BHI	\$ 313	-1.2%

Fuente: BVC

Europa, el Stoxx 600 también sumó su séptimo día positivo. El sector salud lideró las subidas en la región, mientras que las automotrices retrocedieron por débiles resultados, a pesar del alivio parcial en los aranceles firmados por el presidente Trump.

Renta fija

- Los bonos del Tesoro de EE.UU. finalizaron la jornada con movimientos opuestos entre tramos:** los rendimientos a dos años bajaron cerca de 4 pb, mientras que los de 30 años subieron 2.5 pb, ampliando los diferenciales 2s10s y 5s30s. El mercado reaccionó al dato de PIB del 1T y al anuncio del Tesoro sobre mantener estable su programa de emisiones. Además, se observó presión vendedora en el extremo largo tras flujos en futuros, lo que llevó a un ajuste a la baja en los spreads de swaps a 30 años.
- Los bonos soberanos europeos cerraron el mes con fuertes ganancias impulsadas por flujos de fin de mes.** El rendimiento del bund a dos años cayó 35 pb hasta 1.69%, marcando su mejor mes desde diciembre de 2023. La curva 2s10s alemana se empinó por décimo tercer mes consecutivo, la racha más larga registrada. En Reino Unido, el rendimiento del gilt a dos años retrocedió 3 pb hasta 3.80%, mientras el mercado aumentó sus apuestas sobre recortes de tasas del BoE hasta 95 pb acumulados para 2024.
- En Colombia, la curva TES en pesos revirtió la tendencia del día anterior.** Los títulos con vencimientos hasta 2030 registraron caídas en sus rendimientos entre -2.70 y -9.80 pbs, lideradas por el TES 2029, salvo el TES 2025, que subió +8.00 pbs. En la parte larga, desde 2031 en adelante, los rendimientos aumentaron entre +1.80 y +7.10 pbs, destacándose el TES 2050. Estos movimientos reflejaron el comportamiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. Además, los TES 2029 y 2040 fueron altamente demandados en su última subasta, con un BTC superior a 5x. Hacienda adjudicó COP\$1.13 billones frente a una oferta inicial de COP\$750 mil millones, con tasas de corte de 10.76% y 12.7%, respectivamente, y una mayor asignación en la referencia a 2029 (55.8%).

Variaciones diarias renta fija (%):

Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			Vto.	Cierre	Anterior	Var. Diaria (pbs)	Var. d/a (pbs)	Var. m/m (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
					Min	Actual	Max									Min	Actual	Max	
Desarrolladas																			
EE.UU. 10Y	4.17	4.17	-0.39	4.282	4.228	3.99	4.47	4.43	2025	9.48	9.40	8.00	8.00	12.30	9.080	5.960	9.19	9.48	9.48
Alemania 10Y	2.44	2.50	-5.40	2.628	2.383	2.44	2.44	2.77	2026	9.20	9.25	-5.00	9.60	-17.50	9.026	5.737	9.09	9.20	9.41
Reino Unido 10Y	4.44	4.48	-3.90	4.610	4.338	4.44	4.44	4.78	2027	9.64	9.69	-5.40	13.00	-12.00	9.588	9.407	9.65	9.64	10.03
Japón 10Y	1.31	1.31	-0.40	1.408	1.118	1.10	1.31	1.58	2028	10.72	10.10	-2.70	19.00	-18.00	10.051	9.751	9.88	10.07	10.14
Canadá 10Y	3.09	3.13	-4.00	3.062	3.135	2.88	3.09	3.20	2029	10.72	10.82	-9.80	7.00	n/a	10.830	10.830	10.80	10.72	10.97
Italia 10Y	3.56	3.61	-4.25	3.766	3.603	3.54	3.56	3.88	2030	11.04	11.07	-3.10	27.00	-19.90	10.996	10.283	10.77	11.04	11.30
Francia 10Y	3.17	3.22	-5.10	3.354	3.136	3.17	3.17	3.47	2031	11.56	11.54	1.80	0.24	-0.09	11.309	10.537	11.29	11.50	11.50
Singapur 10Y	2.47	2.50	-3.80	2.643	2.760	2.46	2.47	2.73	2032	11.79	11.77	2.10	0.32	-0.03	11.514	10.729	11.48	11.79	12.03
Suecia 10Y	2.31	2.34	-3.20	2.489	2.229	2.31	2.31	2.31	2033	11.93	11.88	5.00	0.18	0.00	11.687	10.880	11.67	11.93	12.16
Emergentes																			
Colombia 10Y	12.35	12.31	4.15	11.964	11.095	11.97	12.35	12.62	2034	12.14	12.09	5.00	0.36	-0.02	11.881	11.057	11.88	12.14	12.36
México 10Y	9.34	9.30	4.33	9.448	9.733	9.01	9.34	9.57	2036	12.36	12.33	2.70	0.13	-0.01	12.148	11.383	12.10	12.36	12.66
Brasil 10Y	14.07	14.22	-14.64	14.804	13.599	14.07	14.07	15.14	2040	12.75	12.72	3.50	0.18	n/a	12.761	12.761	12.51	12.75	12.91
Chile 10Y	5.71	5.72	-1.83	5.775	5.699	5.54	5.71	5.86	2042	12.70	12.70	0.00	0.12	0.20	12.458	11.704	12.33	12.70	12.85
Perú 10Y	6.54	6.59	-4.80	6.521	6.573	6.40	6.54	6.69	2046	12.90	12.83	6.70	0.26	0.11	12.715	11.865	12.58	12.90	13.07
China 10Y	1.63	1.63	-0.20	1.748	1.907	1.63	1.63	1.81	2050	12.90	12.73	7.10	0.25	0.16	12.589	11.804	12.44	12.90	13.07
Corea del Sur 10Y	2.57	2.60	-3.60	2.737	2.890	2.57	2.57	2.85	TES UVR										
Nueva Zelanda 10Y	4.44	4.48	-3.20	4.538	4.433	4.34	4.44	4.76	2025	2.91	2.91	0.00	0.17	4.41	0.005	1.467	4.10	4.41	5.02
India 10Y	6.36	6.34	2.18	6.559	6.737	6.32	6.36	6.59	2027	5.62	5.65	-3.20	0.04	0.20	5.094	4.929	5.35	5.62	5.62
Malasia 10Y	3.65	3.65	-0.20	3.738	3.782	3.64	3.65	3.77	2029	5.93	6.01	-7.90	-0.09	0.07	5.574	5.224	5.88	5.93	6.03
Sudáfrica 10Y	10.57	10.60	-2.50	10.685	10.501	10.57	10.57	11.11	2033	6.07	6.04	3.00	0.01	0.07	5.764	5.355	5.84	6.07	6.03
									2035	6.05	6.12	-6.90	-0.03	-0.01	5.824	5.445	5.98	6.05	6.16
									2037	6.15	6.18	-2.70	-0.04	0.02	5.912	5.520	5.99	6.15	6.31
									2041	6.24	6.26	-1.90	-0.03	0.04	6.026	5.300	6.07	6.24	6.46
									2049	5.86	5.83	3.10	0.04	0.07	5.613	5.211	5.79	5.86	6.05
									2055	5.71	5.70	1.20	-0.03	-0.14	5.599	2.803	5.68	5.71	6.06

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
Bancolombia	50,100	45.2	0.97%	6.6%	33.2%	7.7	1.1	45,700	52,880	11,466	236,315	4,524	7.8%	46,300
PF-Bancolombia	43,400	45.2	1.35%	3.0%	23.4%	6.7	1.0	39,820	44,500	31,952	741,558	4,524	9.0%	-
Ecopetrol	1,725	70.9	-1.43%	-16.9%	3.0%	4.2	0.6	1,725	2,085	32,140	950,171	214	18.1%	2,120
ISA	21,800	24.1	6.34%	14.1%	30.5%	8.6	0.9	18,900	21,800	11,518	100,436	1,265	5.1%	28,700
GEB	2,930	26.9	1.21%	2.8%	20.1%	10.9	1.4	2,750	2,995	5,721	43,288	238	8.6%	4,000
Celsia	4,020	4.3	2.55%	2.0%	9.2%	19.4	0.9	3,890	4,070	523	24,081	326	7.7%	5,000
Promigas	6,700	7.6	0.60%	0.0%	-12.4%	7.2	1.1	6,510	6,790	2,874	6,821	545	7.7%	-
Canacol	9,100	0.3	0.00%	-15.0%	-18.0%	2.1	0.2	9,050	10,800	121	7,476	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,000	24.3	0.47%	1.2%	15.6%	4.1	0.9	41,520	44,240	1,570	46,646	1,500	3.3%	44,000
PF-Grupo Sura	37,680	24.3	-0.74%	-1.6%	44.8%	3.6	0.8	37,680	39,600	17,652	107,147	1,500	3.7%	-
Grupo Argos	21,980	17.9	-0.09%	6.1%	6.7%	4.2	0.6	20,540	22,000	10,999	99,942	688	2.9%	21,000
PF-Grupo Argos	16,500	17.9	0.00%	2.5%	6.9%	3.2	0.4	16,340	17,560	1,581	36,678	688	3.9%	-
Corficolombiana	16,560	6.1	0.00%	1.3%	12.8%	30.5	0.4	15,700	16,880	499	30,820	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	17,280	6.1	0.23%	2.2%	21.0%	31.9	0.4	16,300	17,280	130	4,532	1,194	6.6%	-
Cementos Argos	10,720	14.1	-0.74%	4.7%	5.1%	2.6	1.0	9,980	10,840	7,199	108,047	770	1.1%	9,700
PF-Cementos Argos	10,540	14.1	0.00%	7.1%	-9.3%	2.5	1.0	9,840	10,900	4	844	770	1.1%	-
PF-Daviyenda	21,900	9.9	0.00%	6.8%	24.7%	85.3	0.6	20,320	21,900	980	26,910	-	0.0%	26,100
Bogota	30,900	11.0	1.11%	1.3%	15.0%	10.1	0.7	29,600	31,700	977	8,914	1,752	4.7%	-
PF-Aval	574	13.6	0.70%	2.0%	28.7%	13.4	0.4	525	575	1,837	30,622	21	4.2%	-
Grupo Bolivar	71,000	5.6	-0.70%	-5.2%	17.5%	11.1	0.4	69,520	76,920	245	5,420	2,736	8.8%	-
Mineros	6,030	1.8	0.00%	6.7%	41.7%	4.4	1.0	5,660	6,200	23	20,762	410	6.4%	6,600
BVC	12,640	0.8	0.00%	0.3%	27.7%	6.7	1.3	11,760	15,800	24	9,343	1,641	7.5%	-
ETB	51	0.2	0.00%	9.7%	-31.1%	0.6	0.1	51	51	25	208	-	0.0%	-
Nutresa	126,600	58.0	1.97%	1.3%	60.3%	77.1	8.1	118,360	126,600	300	8,029	-	0.0%	-
Terpel	11,100	2.0	0.91%	-0.7%	-3.5%	2.2	0.6	11,000	11,300	87	8,445	1,462	7.1%	-
PEI	72,060	3.1	-0.63%	1.5%	3.9%	6.1	0.5	69,900	72,520	595	23,879	-	0.0%	-
ICOLSEL	17,614		0.00%	1.5%	19.0%			17,160	17,879		16,720			
Icolcap	16,130		-4.62%	-1.5%	15.9%			16,000	16,983		139,156			
COLCAP	1,637		0.97%	2.1%	18.7%			1,547	1,657					

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Acciavalores

| Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.	FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).
BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.	Gilts: bonos del Reino Unido.
BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).	IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).	IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.	IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
BTP: bonos Italianos.	OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
BTC: acrónimo para Bid to Cover.	PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
Bunds: bonos Alemanes.	PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
bpd: Barriles por día (petróleo).	Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal	Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.	UE: Unión Europea.
Default: impago de la deuda.	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
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.	

| 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 contruidos 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. © 2025 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

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

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

| Maria Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)