

Cierre de mercados

Mercados a la espera del “día de la liberación”



Martes, 01 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,474	0.68%
USD/CNY	7.27	0.09%
USD/NZD	1.75	0.07%
USD/AUD	1.59	0.07%
USD/JPY	149.61	-0.01%
USD/CAD	1.43	-0.08%
GBP/USD	1.29	-0.12%
USD/MXN	20.33	-0.24%
USD/COP	4,147.45	-0.80%
USD/BRL	5.68	-1.33%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Brent	74.46	0.57%
WTI	71.20	0.10%
Plata	34.309	0.08%
Cobre	5.0325	0.07%
Oro	3,148.70	-0.10%
Café	389.35	-0.11%
Gas Natural	3.951	-1.12%
Maiz	460.25	-1.27%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,147.45
Mínimo	\$4,135.60
Máximo	\$4,183.00
var. diaria	-0.80%
Vol. (USD mll)	1,199.23

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, los mercados bursátiles cerraron con cautela ante la expectativa del anuncio arancelario previsto para mañana, cuando se espera mayor claridad sobre los planes de medidas recíprocas del presidente Donald Trump. En datos económicos, el número de vacantes de EE.UU. (JOLTS), que ayudan a medir la demanda de mano de obra, sorprendieron a la baja, pues cayeron a 7.6 millones en febrero, ligeramente por debajo de las expectativas. El PMI manufacturero del ISM retrocedió de 50.3 a 49 en marzo, mientras los nuevos pedidos cayeron a 45.2, mínimo desde mayo de 2023, reflejando una menor demanda en el sector manufacturero y pese a que algunos sectores ven repuntes por compras anticipadas ante aranceles.

| Monedas

El dólar estadounidense se mantiene estable en la zona de 104.2¹, reflejando una cautela generalizada en los mercados ante la incertidumbre económica global y las próximas decisiones comerciales. Datos recientes, como el descenso en las ofertas de empleo de JOLTS y la contracción del ISM, han intensificado preocupaciones sobre una posible estanflación. Esta situación complica el panorama para la Fed, que enfrenta el desafío de equilibrar la estabilidad de precios y el crecimiento económico sin asfixiar la economía con tasas más altas. Por otro lado, el **EUR/USD** se ha debilitado, afectado por el temor a represalias comerciales y la expectativa de que la política monetaria del BCE permanezca moderada ante señales de desaceleración económica en la Eurozona. En Latinoamérica, el **peso colombiano** mantuvo en sesgo de apreciación en la jornada de este martes, tras la decisión de política monetaria del Banrep. Como bien hemos mencionado, la decisión de mantener la tasa sin cambios mantiene el atractivo de los rendimientos locales y el auge en las estrategias *carry trade*.

| Petróleo

Los precios del petróleo retrocedieron desde máximos de cinco semanas mientras los mercados evalúan el impacto de los aranceles que Trump anunciará el miércoles. Aunque las amenazas de sanciones a Rusia e Irán generan preocupaciones sobre la oferta, el temor a una desaceleración económica por la guerra comercial limita los precios. OPEC+ mantiene su plan de aumentar la producción en mayo, mientras que las reservas de crudo en EE.UU. habrían caído en 2.1 millones de barriles.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un avance en la jornada. El índice subió +1.4% y se ubicó sobre los 1,625 puntos. El mercado local estuvo enmarcado por el pago de la primera cuota del dividendo de Bancolombia, lo que parece crear perspectivas de una eventual inyección de liquidez en el mercado local. Entre otros temas relevantes, se conocieron noticias acerca de bloqueos en los campos petroleros, Caño Sur y Rubiales, lo que afecta la operación de Ecopetrol en esta zona, ya que, según distintos medios estos campos alcanzan a representar el 18.7% de la producción total del país.
- Los **mercados internacionales** cerraron al alza el martes en una jornada volátil marcada por la expectativa frente a la implementación de nuevos aranceles en EE.UU. y datos económicos débiles. En Wall Street, el S&P500 subió al inicio del 2T25, impulsado por el buen desempeño del sector consumo, con avances destacados de Tesla y Nike. En Europa, los principales índices también reportaron ganancias gracias a la moderación de la inflación en la eurozona y mejoras en perspectivas para sectores industriales.

| Renta fija

- Los **rendimientos de los tesoros de EE.UU. cayeron entre 2 y 5 pbs en un movimiento de bull flattening**, con el de 10 años cerrando en 4.13%, impulsados por datos débiles tanto del ISM manufacturero y el informe JOLTS. La incertidumbre sobre los aranceles de Trump añadió soporte

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	+0.38%
Dow Jones	-0.03%
Nasdaq	+0.87%
Europa	
Stoxx 600	+1.07%
DAX	+1.7%
FTSE	+0.61%
Asia	
CSI 300	+0.38%
Nikkei	+0.02%
ASX	+1.04%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOM	\$ 42,980	+2.0%
ICOLCAP	\$ 16,632	+1.6%
ECOPETROL	\$ 2,085	+0.48%
Acciones más valorizadas		
ETB	\$ 51	+9.7%
BVC	\$ 13,480	+6.9%
ISA	\$ 20,000	+4.7%
Acciones menos valorizadas		
ÉXITO	\$ 1,835	-1.87%
NUTRESA	\$ 123,280	-1.38%
CORFICOL	\$ 16,200	-0.86%

Fuente: BVC

a la renta fija, mientras que en opciones se destacaron estructuras alcistas apuntando a un rendimiento del tesoro de 10 años en 3.6% para mayo.

- **Los bonos europeos repuntaron tras datos que mostraron una desaceleración de la inflación en la eurozona al 2.2%**, reforzando las expectativas de un recorte de tasas por parte del BCE este mes. El rendimiento del bund a 10 años cayó hasta 8 pbs a 2.66%, impulsado por un PMI manufacturero más débil de lo esperado. El mercado ahora asigna una probabilidad del 75% a un recorte de 25 pbs en la próxima reunión del BCE.
- **En Colombia, la curva de rendimientos de los bonos soberanos ha comenzado a aplanarse**, con caídas en los rendimientos desde el belly hasta el tramo largo con caídas comprendidas entre los 8 y los -24 pbs. Este movimiento se da en correlación a la caída de los tesoros y luego de la decisión de mantener la tasa de política monetaria por parte del BanRep. Además, el Ministerio a través de Crédito Público anunció que retomará en adelante los canjes de TES con creadores de mercado, reduciendo las operaciones con la Tesorería Nacional.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	3.88	3.88	↓ -0.21	4.111	4.133	3.88	3.88	4.07
EE.UU. 10Y	4.17	4.21	↓ -3.64	4.389	4.227	4.16	4.17	4.36
Alemania 10Y	2.68	2.74	↓ -5.14	2.601	2.380	2.41	2.68	2.89
Reino Unido 10Y	4.64	4.67	↓ -3.70	4.596	4.309	4.48	4.64	4.78
Japón 10Y	1.49	1.49	↑ 0.70	1.400	1.092	1.37	1.49	1.58
Canadá 10Y	2.93	2.97	↓ -4.00	3.065	3.170	2.83	2.93	3.13
Italia 10Y	3.79	3.87	↓ -7.75	3.704	3.623	3.54	3.79	4.01
Francia 10Y	3.40	3.45	↓ -5.20	3.320	3.125	3.14	3.40	3.59
Emergentes								
Colombia 2Y	9.34	9.36	↓ -2.75	8.893	8.723	8.72	9.34	9.36
Colombia 10Y	12.14	12.25	↓ -11.25	11.606	10.932	11.40	12.14	12.28
UVR 27s	5.42	5.44	↓ -2.00	4.752	4.887	4.53	5.42	5.44
UVR 33s	6.00	6.08	↓ -8.00	5.450	5.294	5.35	6.00	6.12
México 10Y	9.26	9.34	↓ -8.20	9.676	5.294	9.26	9.26	9.58
Brasil 10Y	14.94	15.08	↓ -13.61	14.893	13.306	14.52	14.94	15.26
Chile 10Y	5.85	5.84	↑ 1.40	5.932	5.757	5.68	5.85	5.94
Perú 10Y	6.69	6.69	↑ 0.35	6.524	6.618	6.34	6.69	6.69
China 10Y	1.81	1.81	↓ -0.30	1.738	1.972	1.75	1.81	1.93

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 ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	47,260	43.4	↑ 0.55%	↑ 0.6%	↑ 25.7%	7.3	1.0	47,260	47,260	3,180	3,180	3,900	8.3%	46,300	
PF-Bancolombia	42,780	43.4	↑ 1.52%	↑ 1.5%	↑ 21.6%	6.6	0.9	42,780	42,780	17,863	17,863	3,900	9.1%	-	
Ecopetrol	2,085	85.7	↑ 0.48%	↑ 0.5%	↑ 24.5%	5.1	0.8	2,085	2,085	11,764	11,764	312	15.0%	2,120	
ISA	19,900	22.0	↑ 4.19%	↑ 4.2%	↑ 19.2%	7.8	0.8	19,900	19,900	3,993	3,993	1,110	5.6%	28,700	
CEB	2,880	26.4	↑ 1.05%	↑ 1.1%	↑ 18.0%	10.7	1.4	2,880	2,880	5,765	5,765	251	8.7%	4,000	
Celsia	3,990	4.3	↑ 1.27%	↑ 1.3%	↑ 8.4%	19.2	0.9	3,990	3,990	499	499	310	7.8%	5,000	
Promigas	6,700	7.6	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↓ -12.4%	7.2	1.1	6,700	6,700	18	18	516	7.7%	-	
Canacol	10,600	0.3	↓ -0.93%	↓ -0.9%	↓ -4.5%	-	2.5	0.3	10,600	10,600	49	49	-	0.0%	-
Grupo Sura	41,520	23.6	↓ -2.31%	↓ -2.3%	↑ 11.6%	4.0	0.8	41,520	41,520	14,167	14,167	1,400	3.4%	44,000	
PF-Grupo Sura	37,940	23.6	↓ -0.94%	↓ -0.9%	↑ 45.8%	3.6	0.8	37,940	37,940	1,870	1,870	1,400	3.7%	-	
Grupo Argos	21,180	17.4	↑ 2.22%	↑ 2.2%	↑ 2.8%	4.1	0.6	21,180	21,180	1,187	1,187	636	3.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,340	17.4	↑ 1.49%	↑ 1.5%	↑ 5.8%	3.1	0.4	16,340	16,340	676	676	636	3.9%	-	
Corficolombiana	17,500	6.4	⇒ 0.00%	↑ 7.1%	↑ 19.2%	32.3	0.4	16,340	16,340	639	639	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↑ 1.66%	↓ -6.5%	↑ 10.6%	29.1	0.4	17,180	17,180	99	99	1,135	7.2%	-	
Cementos Argos	10,240	13.5	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↑ 0.4%	2.4	1.0	10,240	10,240	2,142	2,142	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	9,840	13.5	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↓ -15.3%	2.3	0.9	9,840	9,840	3	3	118	1.2%	-	
PF-Davienvienda	20,740	9.4	↑ 1.17%	↑ 1.2%	↑ 18.1%	-	80.8	0.6	20,740	20,740	310	310	-	0.0%	26,100
Bogota	30,940	11.0	↑ 1.44%	↑ 1.4%	↑ 15.2%	10.1	0.7	30,940	30,940	189	189	1,452	4.7%	-	
PF-Aval	575	13.7	↑ 2.13%	↑ 2.1%	↑ 28.9%	13.4	0.4	575	575	624	624	24	4.2%	-	
Grupo Bolivar	74,920	5.9	↑ 0.05%	↑ 0.1%	↑ 24.0%	11.7	0.5	74,920	74,920	832	832	6,276	8.4%	-	
Mineros	5,660	1.7	↑ 0.18%	↑ 0.2%	↑ 33.0%	4.1	0.9	5,660	5,660	595	595	384	6.8%	6,600	
BVC	13,860	0.8	↑ 10.00%	↑ 10.0%	↑ 40.0%	7.3	1.4	13,860	13,860	327	327	948	6.8%	-	
ETB	51	0.2	↑ 9.68%	↑ 9.7%	↓ -31.1%	0.6	0.1	51	51	22	22	-	0.0%	-	
Nutresa	120,500	55.2	↓ -3.60%	↓ -3.6%	↑ 52.5%	73.4	7.7	120,500	120,500	99	99	-	0.0%	-	
Terpel	11,200	2.0	↑ 0.18%	↑ 0.2%	↓ -2.6%	2.2	0.6	11,200	11,200	300	300	786	7.0%	-	
PEI	71,000	3.1	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↑ 2.3%	6.0	0.5	71,000	71,000	896	896	-	0.0%	-	
HCOLSEL	17,355		⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↑ 17.3%			17,355	17,355		1			-	
Icolcap	16,603		↑ 1.44%	↑ 1.4%	↑ 19.3%			16,603	16,603		20,447			-	
COLCAP	1,626		↑ 1.41%	↑ 1.4%	↑ 17.9%			1,626	1,626					-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

| Glosario

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

| 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

| Diana Valentina Gonzalez
Analista Renta Fija
diana.gonzalez@accivalores.com

| 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](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/0025...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)