

Cierre de mercados

Donald Trump anunció su plan de aranceles recíprocos



Miércoles, 02 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
GBP/USD	1.30	0.64%
USD/BRL	5.69	0.14%
USD/CNY	7.27	0.14%
EUR/COP	4,493	0.00%
USD/AUD	1.60	-0.24%
USD/NZD	1.75	-0.77%
USD/COP	4,147.45	-0.80%
USD/CAD	1.43	-0.87%
USD/JPY	148.41	-1.00%
USD/MXN	20.22	-1.23%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	34.093	-0.10%
Cobre	4.8685	-0.38%
Maiz	457.25	-0.56%
WTI	70.22	-0.71%
Oro	3,161.89	-0.81%
Café	387.10	-1.14%
Gas Natural	4.008	-1.27%
Brent	73.44	-1.33%

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, el presidente de EE.UU, Donald Trump anunció su plan de aranceles recíprocos. Entre los principales aranceles está el de 34% a China, 10% a Reino Unido, 46% a Vietnam, 20% a la Eurozona, 24% a Japón, 10% a Brasil, Chile y Colombia, entre otros. En cuanto a datos económicos, el informe de ADP reveló que el empleo en el sector privado aumentó en 155 mil puestos durante marzo, superando las expectativas de 122 mil. Además, los salarios crecieron un 4.6% frente al año anterior. El mercado espera que el informe oficial de empleo del viernes, que incluirá datos del sector público, ofrezca una visión más completa del mercado laboral. En Colombia, las exportaciones de febrero se ubicaron en USD \$3,780 millones, un poco por debajo de lo que se esperaba.

| Monedas

El dólar estadounidense cayó por debajo del nivel de 104¹, en medio de la cautela del mercado antes y durante el anuncio de aranceles recíprocos, que generó preocupaciones sobre una posible guerra comercial, inflación y un impacto negativo en el crecimiento económico. En medio del anuncio, el dólar estadounidense presentó una volatilidad importante, oscilando entre 103.3 y 104 para estabilizarse en 103.7, presentando pérdidas diarias alrededor del 0.5%. A pesar de datos laborales positivos de ADP, el dólar se debilitó frente al euro, que superó la barrera de 1.087 impulsado por la expectativa de políticas monetarias divergentes y datos optimistas de la eurozona. En contraste, el euro mostró fortaleza a medida que los mercados anticipan decisiones del BCE y se aleja de retrocesos previos. En Latinoamérica, el **peso colombiano** presentó una leve depreciación al finalizar la jornada de hoy, en medio de la cautela del mercado por la incertidumbre comercial. Sin embargo, durante la primera mitad del día, el sesgo de apreciación se mantuvo respaldado por el panorama económico local.

| Petróleo

Los precios del petróleo revirtieron ganancias y cayeron tras el anuncio de nuevos aranceles recíprocos por parte de Trump, lo que aumentó la incertidumbre sobre el crecimiento global y la demanda de crudo. El WTI también se debilitó en medio de preocupaciones sobre un posible impacto inflacionario y el riesgo de una guerra comercial. Además, el mercado enfrenta restricciones en el suministro desde Rusia y nuevas sanciones a Irán, mientras que un inesperado aumento en los inventarios de crudo en EE. UU. generó una respuesta neutral debido a un alza en las importaciones desde Canadá.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un avance relevante en la jornada. El índice subió +1.7% y se ubicó sobre su máximo reciente de 2025 en los 1,653 puntos. Parte del desempeño estuvo enmarcado por el comportamiento de las acciones de Bancolombia, las cuales consideramos generaron optimismo para el mercado en general. Es probable que parte de la liquidez del primer pago de la cuota de Bancolombia haya sido reinvertida por los operadores, en las acciones ordinarias de la misma especie, lo que explica el movimiento de la jornada. Entre otros movimientos relevantes, la acción de Celsia superó los COP\$4,000, lo que podría llevar al activo a buscar niveles cercanos a los 4,220.
- Los **mercados internacionales** cerraron en alza el miércoles, a pesar de la volatilidad generada por la incertidumbre en torno a los aranceles recíprocos que el presidente Trump anunciaría después del cierre de mercado. El S&P 500 y el Nasdaq avanzaron, mientras que las acciones de Tesla subieron tras la noticia de que Elon Musk dejaría su rol en el consejo asesor de Trump. En Europa, los mercados cayeron, especialmente el índice Stoxx 600, debido al temor de medidas comerciales más agresivas. Por otro lado, los sectores defensivos registraron leves ganancias.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro se mantuvieron como activos refugio luego del anuncio arancelario por parte del presidente Trump, el rendimiento del 10 años cayó al 4.12%** en un contexto de ajuste de

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	+0.67%
Dow Jones	+0.56%
Nasdaq	+0.87%
Europa	
Stoxx 600	-0.5%
DAX	-0.6%
FTSE	-0.3%
Asia	
CSI 300	-0.08%
Nikkei	+0.28%
ASX	+0.12%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOM	\$ 43,280	+1.9%
PFGRUPSUR	\$ 38,860	+2.2%
ISA	\$ 20,220	+1.1%
Acciones más valorizadas		
BCOLOMBIA	\$ 49,500	+4.7%
BOGOTA	\$ 31,700	+3.8%
BVC	\$ 13,980	+3.7%
Acciones menos valorizadas		
CONCONC	\$ 465	-2.1%
CNEC	\$ 10,800	-1.8%
MINEROS	\$ 5,800	-1.6%

Fuente: BVC

posiciones. La incertidumbre y el riesgo de respuestas simétricas aumenta las posibilidades de un mayor enfriamiento económico lo que desata el sentimiento de riesgo en los mercados. En el mercado de opciones, se observaron coberturas bajas y flujos que anticipan un alza en los rendimientos a corto plazo.

- **Los rendimientos de los bunds subieron 4 puntos básicos hasta 2.72%** tras informes de que la UE prepara medidas de apoyo para mitigar el impacto de los aranceles de EE.UU. en su economía. Este movimiento revirtió la caída inicial de los rendimientos, impulsada por la incertidumbre comercial. El mercado sigue anticipando 60 pbs en recortes del BCE para 2025, con una probabilidad del 75% de un recorte este mes.
- **En Colombia, la curva de deuda soberana continuó presentando aplanamiento.** Los bonos de corto plazo mostraron un ligero incremento en su rendimiento de 1.2 pbs, en contraste los bonos de largo plazo presentaron valorizaciones, reflejadas en caídas en sus rendimientos comprendidas entre los -0.6 y los -6.6 pbs. Este comportamiento se da luego del anuncio del nuevo director del Crédito Público, Javier Cuellar, en el que anticipa cambios en las subastas de TES en pesos para no concentrar las adjudicaciones en las referencias a más largo plazo, sino para hacer un enfoque especial en los plazos entre 5 y 12 años, esta decisión será socializada primero con los inversionistas y creadores de mercado antes de hacerlo oficial.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	3.92	3.88	↑	3.90	4.104	4.129	3.88 3.92 4.05
	EE.UU. 10Y	4.20	4.17	↑	2.85	4.381	4.226	4.16 4.20 4.36
	Alemania 10Y	2.72	2.69	↑	3.45	2.605	2.382	2.41 2.72 2.89
	Reino Unido 10Y	4.64	4.63	↑	1.10	4.597	4.312	4.48 4.64 4.78
	Japón 10Y	1.47	1.49	↓	-2.60	1.406	1.095	1.37 1.47 1.58
	Canadá 10Y	2.95	2.93	↑	2.00	3.058	3.168	2.83 2.95 3.13
	Italia 10Y	3.81	3.79	↑	2.61	3.708	3.622	3.54 3.81 4.01
	Francia 10Y	3.43	3.40	↑	2.70	3.323	3.127	3.14 3.43 3.59
Emergentes								
	Colombia 2Y	9.32	9.34	↓	-2.15	8.901	8.722	8.72 9.32 9.36
	Colombia 10Y	12.10	12.14	↓	-4.35	11.620	10.938	11.40 12.10 12.28
	UVR 27's	5.41	5.42	↓	-0.90	4.768	4.888	4.54 5.41 5.44
	UVR 33's	5.94	6.00	↓	-5.80	5.465	5.296	5.35 5.94 6.12
	México 10Y	9.20	9.26	↓	-6.50	9.660	5.296	9.20 9.20 9.58
	Brasil 10Y	14.99	14.94	↑	4.88	14.894	13.321	14.52 14.99 15.26
	Chile 10Y	5.84	5.85	↓	-1.60	5.934	5.755	5.68 5.84 5.94
	Perú 10Y	6.66	6.69	↓	-2.70	6.524	6.616	6.38 6.66 6.69
	China 10Y	1.79	1.81	↓	-2.30	1.741	1.969	1.75 1.79 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	Más. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	49,500	45.0	↑ 4.74%	↑ 5.3%	↑ 31.6%	7.6	1.1	47,260	49,500	11,783	14,963	3,900	7.9%	46,300	
PF-Bancolombia	43,820	45.0	↑ 1.95%	↑ 4.0%	↑ 24.6%	6.7	1.0	42,780	43,820	45,803	63,666	3,900	8.9%	-	
Ecopetrol	2,080	85.5	↓ -0.24%	↑ 0.2%	↑ 24.2%	5.1	0.8	2,080	2,085	19,305	31,070	312	15.0%	2,120	
ISA	20,220	22.4	↑ 1.10%	↑ 5.9%	↑ 21.3%	8.0	0.8	19,900	20,220	19,714	23,707	1,110	5.5%	28,700	
GEB	2,950	27.1	↑ 2.25%	↑ 3.5%	↑ 20.9%	11.0	1.4	2,880	2,950	1,916	7,681	251	8.5%	4,000	
Celsia	4,020	4.3	↑ 0.88%	↑ 2.0%	↑ 9.2%	19.4	0.9	3,990	4,020	4,091	4,590	310	7.7%	5,000	
Promigas	6,660	7.6	↑ 0.15%	↓ -0.6%	↓ -12.9%	7.2	1.1	6,660	6,700	384	402	516	7.7%	-	
Canacol	10,800	0.3	↓ -1.82%	↑ 0.9%	↓ -2.7%	-	2.5	0.3	10,600	10,800	243	293	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,500	24.7	↑ 2.35%	↑ 2.4%	↑ 16.9%	4.1	0.9	41,520	43,500	1,610	15,777	1,400	3.2%	44,000	
PF-Grupo Sura	38,860	24.7	↑ 2.26%	↑ 1.5%	↑ 49.3%	3.7	0.8	37,940	38,860	23,256	25,126	1,400	3.6%	-	
Grupo Argos	21,500	17.8	↑ 1.80%	↑ 3.8%	↑ 4.4%	4.1	0.6	21,180	21,500	7,172	8,359	636	3.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	17,100	17.8	↑ 2.40%	↑ 6.2%	↑ 10.8%	3.3	0.5	16,340	17,100	1,652	2,328	636	3.7%	-	
Corficolombiana	17,500	6.4	↑ 1.48%	↑ 7.1%	↑ 19.2%	32.3	0.4	16,340	16,440	3,702	4,342	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↓ -0.82%	↓ -6.5%	↑ 10.6%	29.1	0.4	16,900	17,180	108	207	1,135	7.2%	-	
Cementos Argos	10,360	13.6	↑ 0.78%	↑ 1.2%	↑ 1.6%	2.5	1.0	10,240	10,360	10,963	13,105	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	9,840	13.6	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -15.3%	2.3	0.9	9,840	9,840	18	21	118	1.2%	-	
PF-Davivienda	20,700	9.3	↓ -0.38%	↑ 1.0%	↑ 17.9%	-	0.6	20,700	20,740	1,884	2,194	-	0.0%	26,100	
Bogota	31,700	11.3	↑ 3.87%	↑ 3.9%	↑ 18.0%	10.3	0.7	30,940	31,700	1,126	1,315	1,452	4.6%	-	
PF-Aval	564	13.4	↑ 0.18%	↑ 0.2%	↑ 26.5%	13.2	0.4	564	575	3,103	3,727	24	4.3%	-	
Grupo Bolívar	76,920	6.1	↑ 1.83%	↑ 2.7%	↑ 27.4%	12.0	0.5	74,920	76,920	518	1,350	6,276	8.2%	-	
Miñeros	5,800	1.7	↓ -1.69%	↑ 2.7%	↑ 36.3%	4.2	1.0	5,660	5,800	1,706	2,301	384	6.6%	6,600	
BVC	13,980	0.8	↑ 3.71%	↑ 11.0%	↑ 41.2%	7.4	1.4	13,860	13,980	687	1,014	948	6.8%	-	
ETB	51	0.2	→ 0.00%	↑ 9.7%	↓ -31.1%	0.6	0.1	51	51	1	24	-	0.0%	-	
Nutresa	124,760	57.1	↑ 1.20%	↓ -0.2%	↑ 57.9%	76.0	8.0	120,500	124,760	971	1,069	-	0.0%	-	
Terpel	11,240	2.0	↑ 1.26%	↑ 0.5%	↓ -2.3%	2.2	0.6	11,200	11,240	1,043	1,343	786	7.0%	-	
PEI	70,980	3.1	↓ -1.33%	↓ 0.0%	↑ 2.3%	6.0	0.5	70,980	71,000	1,441	2,336	-	0.0%	-	
HCOLSEL	17,879		↑ 3.02%	↑ 3.0%	↑ 20.8%			17,355	17,879		793			-	
leolcap	16,983		↑ 2.11%	↑ 3.8%	↑ 22.0%			16,603	16,983		25,989			-	
COLCAP	1,654		↑ 1.72%	↑ 3.2%	↑ 19.9%			1,626	1,654					-	

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

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

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

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



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)