

Cierre de mercados

Mercado espera informe laboral de EE.UU. mañana



Jueves, 03 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
GBP/USD	1.309	+0.74%
USD/BRL	5.63	-0.58%
USD/CNY	7.28	+0.19%
EUR/COP	4,601	+2.41%
USD/AUD	1.58	-0.44%
USD/NZD	1.75	-1.21%
USD/COP	4,158	+0.16%
USD/CAD	1.40	-1.09%
USD/JPY	1461	-2.14%
USD/MXN	19.93	-1.24%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	31.923	-7.87%
Cobre	4.8118	-4.54%
Maiz	458.50	+0.33%
WTI	66.62	-7.10%
Oro	3,138.25	-0.88%
Café	386.65	-0.57%
Gas Natural	4.119	+1.58%
Brent	69.86	-5.21%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,157.50
Mínimo	\$4,105.00
Máximo	\$4,157.99
var. diaria	+0.16%
Vol. (USD mll)	1,189

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, el mercado siguió digiriendo el plan de aranceles de Donald Trump, el cual entraría en vigor el 9 de abril. Hacia el final de la jornada, Trump dijo que estaba abierto a negociaciones, solo en caso de que se ofreciera algo fenomenal. En datos económicos, las solicitudes de desempleo quedaron en 219 mil, menos de lo estimado de 225 mil. Mañana, el mercado estará esperando el informe del mercado laboral de EE.UU. En Colombia, Leonardo Villar, gerente del Banco de la República, participó en el evento de Asofondos. Comentó que las decisiones del banco buscan proteger el poder adquisitivo de los colombianos y que es posible no cumplir la meta de inflación en 2025. Mencionó que el contexto arancelario global incidió en la decisión de mantener la tasa inalterada, además de decir que el incremento de la prima de riesgo, factor que ha tenido en cuenta el emisor en su últimas decisiones, se debe a las preocupaciones fiscales.

| Monedas

El dólar estadounidense cayó más de un 2% este jueves, alcanzando mínimos de seis meses por debajo de 102¹, afectado por el anuncio de aranceles de Trump y datos económicos débiles. La incertidumbre sobre el crecimiento económico y el temor a la estanflación impulsaron la demanda de refugios seguros como el yen japonés y el franco suizo, llevando al dólar a sus niveles más bajos en seis meses frente a ambas monedas. **El euro**, por su parte, subió a un máximo de seis meses, alcanzando 1.1109 con un alza del 2.4%, su mayor avance intradía desde 2015, mientras los mercados evaluaban el impacto de la guerra comercial en el crecimiento global. Analistas advierten sobre una posible crisis de confianza en el dólar, con flujos de capital que podrían volverse desordenados si persiste la incertidumbre sobre la política comercial de EE.UU. **El peso colombiano** cerró la jornada con una leve depreciación frente al dólar, en contraste con el desempeño de otras monedas de la región. A pesar de haber iniciado la sesión con una caída de aproximadamente COP\$50 respecto al cierre del miércoles (COP\$4,154 por dólar), la tasa de cambio local revirtió su tendencia y mostró un comportamiento alcista. Esta volatilidad responde a la reacción del mercado ante los nuevos aranceles anunciados por Trump y, en particular, a la fuerte caída en los precios del petróleo, que afecta el desempeño de las exportaciones colombianas.

| Petróleo

El petróleo cayó más de un 6% el jueves, con el Brent bajando a USD\$70 por barril, tras el sorpresivo anuncio de ocho países de la OPEP+ de aumentar la producción en 411,000 barriles diarios en mayo, superando ampliamente el alza prevista de 135,000 bpd. La decisión, justificada por sólidos fundamentos de mercado, podría ajustarse según las condiciones. La caída de los precios también se vio impulsada por los nuevos aranceles de Trump, que avivaron temores de una desaceleración económica y menor demanda de combustible. Además, los inventarios de crudo en EE.UU. subieron inesperadamente en 6.2 millones de barriles, impulsados por mayores importaciones desde Canadá.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un avance leve en la jornada. El índice subió +0.24% y se ubicó sobre los 1,657 puntos. Parte del desempeño estuvo enmarcado por la volatilidad del mercado internacional, sin embargo, el índice logró revertir las pérdidas y cerrar con una ganancia modesta. Entre tanto, las acciones de PF-Davivienda cerraron con un incremento de +3.29%, el activo volvió a niveles por encima de COP\$21,380, lo que creemos refleja en cierta medida la búsqueda de los inversionistas por activos cuyo potencial de valor y rezago sea mayor.
- Los **mercados internacionales** cerraron con caídas el jueves, tras la implementación de los aranceles más altos de lo esperado por parte del presidente Trump. El mercado se mantuvo tenso por la incertidumbre sobre qué sectores serían más afectados por los aranceles. En Europa, el índice Stoxx 600 bajó un 2.7%, afectado por grandes minoristas y empresas de transporte, como Adidas y Maersk. El sector automotriz también sufrió, mientras que las acciones de servicios públicos subieron, reflejando la volatilidad en los mercados globales.

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	-4.8%
Dow Jones	-4.0%
Nasdaq	-6.0%
Europa	
Stoxx 600	-2.7%
DAX	-3.0%
FTSE	-1.5%
Asia	
CSI 300	-0.35%
Nikkei	-2.7%
ASX	-0.94%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOM	\$ 44,000	+0.4%
ECOPETROL	\$ 2,000	-3.8%
BCOLOMBIA	\$ 49,600	+0.2%
Acciones más valorizadas		
PFDVIVIENDA	\$ 21,380	+3.3%
PFGRUPOARG	\$ 17,560	+2.7%
CORFICOL	\$ 16,880	+2.6%
Acciones menos valorizadas		
AVAL	\$ 513	-9.7%
ECOPETROL	\$ 2,000	-3.8%
BHI	\$ 318	-1.5%

Fuente: BVC

| Renta fija

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años cayeron por debajo del 4%** por primera vez desde octubre, impulsados por preocupaciones sobre el impacto económico de los nuevos aranceles de Trump. El mercado ahora asigna una probabilidad del 50% a cuatro recortes de tasas por parte de la Fed este año, lo que ha generado un fuerte repunte en los bonos globales.
- **Los rendimientos de los Bunds a 10 años cayeron 10 pbs hasta 2.63% tras el anuncio de nuevos aranceles de EE.UU.**, avivando los temores de recesión en Europa y aumentando las expectativas de recortes de tasas por parte del BCE. El mercado ahora asigna un 70% de probabilidad a un recorte del BCE este mes y prevé un total de 68 pbs de flexibilización para fin de año.
- **En Colombia, la curva de TES mostró una reducción en los rendimientos a lo largo de todos sus nodos**, con caídas entre -7.5 y -32.4 puntos básicos. Los títulos de corto plazo registraron las menores disminuciones, mientras que los vencimientos en 2031 y 2032 lideraron las caídas. Este movimiento se alineó con los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU., mientras se da una recalibración de expectativas frente a las decisiones de política monetaria a nivel global.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	3.68	3.86	↓	-17.67	4.090	4.123	3.68 3.68 4.04
	EE.UU. 10Y	4.03	4.13	↓	-10.21	4.367	4.224	4.03 4.03 4.36
	Alemania 10Y	2.65	2.72	↓	-6.95	2.607	2.383	2.49 2.65 2.89
	Reino Unido 10Y	4.52	4.64	↓	-11.66	4.594	4.314	4.52 4.52 4.78
	Japón 10Y	1.36	1.47	↓	-10.90	1.409	1.096	1.36 1.36 1.58
	Canadá 10Y	2.93	2.91	↑	1.30	3.050	3.165	2.83 2.93 3.13
	Italia 10Y	3.77	3.81	↓	-4.36	3.711	3.621	3.60 3.77 4.01
	Francia 10Y	3.38	3.43	↓	-5.00	3.325	3.128	3.22 3.38 3.59
Emergentes								
	Colombia 2Y	9.20	9.31	↓	-11.40	8.908	8.720	8.72 9.20 9.36
	Colombia 10Y	12.03	12.09	↓	-6.55	11.633	10.944	11.40 12.03 12.28
	UVR 27s	5.28	5.41	↓	-13.10	4.784	4.888	4.60 5.28 5.44
	UVR 33s	5.90	5.94	↓	-4.20	5.482	5.298	5.45 5.90 6.12
	México 10Y	9.01	9.21	↓	-19.42	9.640	5.298	9.01 9.01 9.58
	Brasil 10Y	14.74	14.99	↓	-25.15	14.883	13.335	14.52 14.74 15.26
	Chile 10Y	5.85	5.84	↑	1.30	5.932	5.753	5.68 5.85 5.94
	Perú 10Y	6.66	6.66	↑	0.25	6.522	6.613	6.38 6.66 6.69
	China 10Y	1.72	1.79	↓	-7.00	1.742	1.967	1.72 1.72 1.93

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Más. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	49,600	45.2	↑ 0.20%	↑ 5.5%	↑ 31.9%	7.6	1.1	47,260	49,600	18,125	33,088	3,900	7.9%	46,300	
PF-Bancolombia	44,000	45.2	↑ 0.41%	↑ 4.4%	↑ 25.1%	6.8	1.0	42,780	44,000	50,293	113,959	3,900	8.9%	-	
Ecopetrol	2,000	82.2	↓ -3.85%	↓ -3.6%	↑ 19.4%	4.9	0.7	2,000	2,085	41,727	72,797	312	15.6%	2,120	
ISA	20,500	22.7	↑ 1.38%	↑ 7.3%	↑ 22.8%	8.1	0.8	19,900	20,500	5,340	29,047	1,110	5.4%	28,700	
CEB	2,995	27.5	↑ 1.53%	↑ 5.1%	↑ 22.7%	11.2	1.4	2,880	2,995	5,503	13,184	251	8.4%	4,000	
Celsia	4,005	4.3	↓ -0.37%	↑ 1.6%	↑ 8.8%	19.3	0.9	3,990	4,020	1,374	5,964	310	7.7%	5,000	
Promigas	6,700	7.6	↑ 0.60%	⇒ 0.0%	↓ -12.4%	7.2	1.1	6,660	6,700	313	715	516	7.7%	-	
Canacol	10,800	0.3	⇒ 0.00%	↑ 0.9%	↓ -2.7%	-	2.5	0.3	10,600	10,800	264	557	-	0.0%	-
Grupo Sura	44,240	25.0	↑ 1.70%	↑ 4.1%	↑ 18.9%	4.2	0.9	41,520	44,240	1,637	17,414	1,400	3.2%	44,000	
PF-Grupo Sura	39,000	25.0	↑ 0.36%	↑ 1.8%	↑ 49.9%	3.7	0.8	37,940	39,000	3,374	28,500	1,400	3.6%	-	
Grupo Argos	21,480	17.8	↓ -0.09%	↑ 3.7%	↑ 4.3%	4.1	0.6	21,180	21,500	5,053	13,413	636	3.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	17,560	17.8	↑ 2.69%	↑ 9.1%	↑ 13.7%	3.4	0.5	16,340	17,560	929	3,257	636	3.6%	-	
Corficolombiana	16,880	6.2	↑ 2.68%	↑ 3.3%	↑ 15.0%	31.1	0.4	16,340	16,880	2,224	6,566	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	17,180	6.2	↑ 1.66%	↑ 1.7%	↑ 20.3%	31.7	0.4	16,900	17,180	102	309	1,135	6.6%	-	
Cementos Argos	10,380	13.7	↑ 0.19%	↑ 1.4%	↑ 1.8%	2.5	1.0	10,240	10,380	6,255	19,361	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	9,840	13.7	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↓ -15.3%	2.3	0.9	9,840	9,840	28	49	118	1.2%	-	
PF-Davienda	21,380	9.7	↑ 3.29%	↑ 4.3%	↑ 21.8%	-	83.3	0.6	20,700	21,380	2,013	4,207	-	0.0%	26,100
Bogota	31,500	11.2	↓ -0.63%	↑ 3.3%	↑ 17.3%	10.3	0.7	30,940	31,700	578	1,893	1,452	4.6%	-	
PF-Aval	569	13.5	↑ 0.89%	↑ 1.1%	↑ 27.6%	13.3	0.4	564	575	769	4,495	24	4.2%	-	
Grupo Bolívar	76,580	6.1	↓ -0.44%	↑ 2.3%	↑ 26.8%	12.0	0.5	74,920	76,920	646	1,996	6,276	8.2%	-	
Mineros	5,900	1.8	↑ 1.72%	↑ 4.4%	↑ 38.7%	4.3	1.0	5,660	5,900	1,608	3,909	384	6.5%	6,600	
BVC	14,000	0.8	↑ 0.14%	↑ 11.1%	↑ 41.4%	7.4	1.4	13,860	14,000	1,957	2,971	948	6.8%	-	
ETB	51	0.2	⇒ 0.00%	↑ 9.7%	↓ -31.1%	0.6	0.1	51	51	18	42	-	0.0%	-	
Nutresa	124,760	57.1	⇒ 0.00%	↓ -0.2%	↑ 57.9%	76.0	8.0	120,500	124,760	231	1,301	-	0.0%	-	
Terpel	11,300	2.1	↑ 0.53%	↑ 1.1%	↓ -1.7%	2.3	0.6	11,200	11,300	1,527	2,870	786	7.0%	-	
PEI	70,500	3.0	↓ -0.68%	↓ -0.7%	↑ 1.6%	6.0	0.5	70,500	71,000	974	3,311	-	0.0%	-	
HCOLSEL	17,785		↓ -0.52%	↑ 2.5%	↑ 20.2%			17,355	17,879		1,030			-	
Icolcap	16,966		↓ -0.10%	↑ 3.7%	↑ 21.9%			16,603	16,983		26,992			-	
COLCAP	1,657		↑ 0.24%	↑ 3.4%	↑ 20.2%			1,626	1,657					-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

