



Jueves, 6 febrero 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,326.8	-0.13%
USD/MXN	20.453	-0.55%
USD/CNY	7.2893	0.24%
USD/BRL	5.7615	-0.62%
USD/NZD	1.7619	0.22%
USD/AUD	1.5913	0.01%
GBP/USD	1.2437	-0.57%
USD/JPY	151.45	-0.75%
USD/COP	4,136.6	-0.92%
USD/CAD	1.4306	-0.04%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	70.54	-0.69%
Cobre	588.25	2.80%
Plata	32.65	-0.98%
Oro	2,880.22	-0.44%
Brent	74.25	-0.48%
Café	5,631.00	-0.09%
Maiz	1,061.75	0.45%
Gas Natural	3.38	0.45%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	4,136.6
Mínimo	4,132.0
Máximo	4,183.5
var. diaria	-0.92%
Volumen (USD\$ mll)	1,439

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, se conoció que las peticiones de subsidios por desempleo en EE.UU subieron a 219 mil frente a los 208 mil de la semana pasada. El dato superó los 213 esperados por el mercado, aunque cabe recordar que estos datos semanales pueden ser volátiles y no necesariamente indicativos de tendencias específicas. En todo caso, mañana el informe de mercado laboral será clave para los mercados financieros por dar una actualización de las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo. En Colombia, hoy, Fedesarrollo publicó que el Indicador de Confianza Davivienda está en máximos de tres años. El dato de enero de 2025 mejoró a -0.1% desde el -2.1%. Además, Hernando Vargas, gerente técnico del Banco de la República, expuso el informe trimestral de política monetaria.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) se mantiene por debajo de 108, afectado por datos económicos mixtos antes del informe de empleo de enero. La expectativa de que la Fed mantenga las tasas sin cambios en marzo se mantiene alta, con una posible reducción en julio. El DXY muestra una creciente presión bajista, mientras los mercados evalúan el impacto de la política monetaria y los riesgos comerciales globales. **El USD/COP** abrió la jornada de negociación al alza, pero tras la noticia acerca de que JPMorgan cambió su visión sobre el COP, abandonando su postura bajista y citando grandes apuestas en corto, la tasa de cambio local operó a la baja durante toda la sesión. El mayor monto de negociación continúa respaldando los movimientos de apreciación de la moneda local y la volatilidad diaria correspondió a COP\$52. Finalmente, **el euro (EUR)** retrocedió hasta la zona de 1.035, afectado por la cautela del mercado antes de los datos de empleo en EE.UU. La moneda se mantiene presionada mientras los inversores esperan la balanza comercial de Alemania y comentarios del BCE para evaluar el panorama económico. Aunque el EUR/USD mostró cierto impulso alcista recientemente, la incertidumbre sobre la política monetaria global ha limitado su avance, dejando su dirección a corto plazo dependiente de próximos datos económicos clave.

| Petróleo

Los precios del petróleo cayeron el jueves tras la reiteración de Donald Trump de su promesa de incrementar la producción petrolera del país, para reducir los precios del crudo y aliviar la inflación al consumidor. Sin embargo, esto generó inquietud entre los operadores, un día después de que se reportara un aumento sorpresivo en las reservas de crudo. Cabe recordar que, ayer, los precios cayeron un 2% tras reportarse un aumento de 8.7 millones de barriles en las reservas de crudo de EE. UU., mucho más alto que el esperado aumento de 2 millones.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un avance en la jornada. El índice se sostiene por encima del soporte relevante (1,504 puntos) y parece evidenciar un movimiento lateral de corto plazo. Estaremos atentos al rango entre 1,532 y 1,504 puntos, en donde podría moverse el índice por un par de jornadas adicionales. El comportamiento fue explicado por una dinámica positiva de las acciones de Bancolombia que intentan retomar nuevamente la tendencia alcista. Por otro lado, la acción de Enka reaccionó positivamente a la decisión de someter a la Asamblea General de Accionistas la aprobación de un programa de recompra a 3 años por un monto de hasta COP\$15 mil millones.
- Los **mercados internacionales** cerraron de forma mixta la jornada. Los operadores estuvieron atentos a los resultados corporativos, especialmente de las acciones de semiconductores. Las acciones de Qualcomm y Skyworks retrocedieron en la jornada debido a unos lotes de ganancias decepcionantes. Ford también se vio impactada negativamente, puesto que su guía para el 2025 mostró una mayor debilidad de lo esperado por los analistas. Entre tanto, el mercado centrará su atención en el informe de mercado laboral que se publica mañana.

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro cerraron con leves pérdidas, aunque con los rendimientos todavía cerca de sus mínimos anuales.** Las operaciones en bloque de futuros influyeron en un mercado con pocos catalizadores. Destacó la venta de una opción straddle de marzo, apostando por menor volatilidad. El diferencial 5s30s se aplanó 1.3pb, extendiendo la caída del día anterior. Mientras tanto,

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.36%
Dow Jones	-0.28%
Nasdaq	+0.51%
Europa	
Stoxx 600	+1.26%
DAX	+1.47%
FTSE	+1.2%
Asia	
CSI 300	+1.26%
Nikkei	+0.61%
Kospi	+0.25%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOMBIA	\$ 41,280	+1.43%
ECOPETROL	\$ 2,000	+0.76%
ICOLCAP	\$ 15,120	+0.60%
Acciones menos valorizadas		
PFCEMARGOS	\$ 10,600	-5.53%
PFAVAL	\$ 545	-1.98%
CONCONC	\$ 640	-1.54%
Acciones más valorizadas		
NUTRESA	\$ 100,000	+9.89%
ENKA	\$ 16.70	+9.15%
CNEC	\$ 11,400	+2.89%

Fuente: BVC

comentarios sobre el panorama de la oferta por parte del Secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, reforzaron el anuncio trimestral de refinanciamiento del miércoles, donde el Tesoro rechazó una recomendación del TBAC, el comité asesor que guía la emisión de deuda del Tesoro, para modificar su orientación sobre la emisión de bonos a largo plazo, manteniendo la misma guía del año pasado.

- **Los mercados monetarios, a través de la SONIA, aumentaron ligeramente sus apuestas sobre más recortes de tasas del Banco de Inglaterra (BOE)** tras la reducción de 25 pbs, aunque moderaron expectativas luego de que el gobernador Andrew Bailey advirtiera contra una sobre-reacción al voto dividido. Los operadores ahora esperan 60 pbs más en recortes este año, frente a los 71 pbs que se cotizaron justo después del anuncio. En el mercado de bonos, los bonos de Reino Unido a 5 años tuvieron el mejor desempeño frente a los de 2 y 30 años, en su mayor caída relativa desde el 27 de diciembre. En Europa, los bonos alemanes cayeron en toda la curva, mientras que los bonos italianos superaron levemente a sus pares de la eurozona, dejando el diferencial a 10 años entre ambos cerca de su nivel más bajo desde 2021.
- **El mercado local cerró con desvalorizaciones**, como esperábamos, mientras se agotaba el impulso alcista reciente. La incertidumbre fiscal sigue afectando la curva de rendimientos y la percepción de riesgo, consolidándose como la principal preocupación del sector financiero, según la última encuesta del BanRep. Esta inquietud ha desplazado al deterioro de la cartera como el mayor riesgo, mientras que la inflación gana relevancia en el panorama. La combinación de estos elementos resalta la necesidad de monitorear con especial atención las decisiones de política fiscal y monetaria, dado su potencial efecto sobre la volatilidad de los bonos y la confianza del mercado.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.21	4.19	↑ 2.08	4.248	4.275	4.19	4.21	4.38
EE.UU. 10Y	4.43	4.42	↑ 1.61	4.499	4.238	4.42	4.43	4.79
Alemania 10Y	2.38	2.36	↑ 1.30	2.366	2.357	2.36	2.38	2.65
Reino Unido 10Y	4.48	4.44	↑ 4.84	4.537	4.228	4.44	4.48	4.89
Japón 10Y	1.27	1.28	↓ -1.10	1.133	1.000	1.12	1.27	1.28
Canada 10Y	2.96	2.95	↑ 0.70	3.212	3.263	2.95	2.96	3.54
Italia 10Y	3.44	3.45	↓ -0.54	3.499	3.649	3.44	3.44	3.84
Francia 10Y	3.09	3.08	↑ 0.80	3.157	3.071	3.08	3.09	3.47
Emergentes								
Colombia 2Y	8.71	8.68	↑ 2.45	8.864	8.818	8.68	8.71	9.24
Colombia 10Y	11.35	11.36	↓ -0.55	11.370	10.766	11.21		11.35/11.73
UVR 27's	4.59	4.63	↓ -3.60	4.777	4.981	4.50	4.59	4.80
UVR 33's	5.23	5.21	↑ 2.50	5.247	5.291	4.97	5.23	5.35
México 10Y	9.77	9.86	↓ -9.40	10.164	5.291	9.77	9.77	10.40
Brasil 10Y	14.77	14.70	↑ 6.14	14.568	12.724	14.45		14.52/24
Chile 10Y	5.99	6.01	↓ -1.85	5.762	5.779	5.72	5.99	6.06
Perú 10Y	6.63	6.64	↓ -1.90	6.653	6.736	6.63	6.63	6.75
China 10Y	1.60	1.61	↓ -1.80	1.721	2.071	1.59	1.60	1.67

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 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo
Bancolombia	43,700	40.9	↑ 2.34%	↓ -1.5%	↑ 16.2%	7.0	11	42,980	43,700	3,191	25,037	3,536	8.1%	46,300
PF-Bancolombia	41,280	40.9	↑ 1.43%	↓ -1.4%	↑ 17.3%	6.6	11	40,520	41,280	18,893	100,524	3,536	8.6%	-
Ecopetrol	2,000	82.2	↑ 0.76%	↓ -1.2%	↑ 19.4%	4.9	11	2,005	2,050	10,882	62,287	312	15.6%	2,120
ISA	18,180	20.1	↑ 1.00%	↓ -1.9%	↑ 8.9%	7.6	12	17,940	18,400	3,953	18,615	1,110	6.1%	28,700
GEB	2,600	23.9	↓ -0.38%	↓ -6.1%	↑ 6.6%	9.8	12	2,625	2,640	2,381	6,200	251	9.7%	4,000
Celsia	3,690	3.9	↑ 0.27%	↓ -0.8%	↑ 0.3%	19.0	11	3,695	3,710	927	5,910	310	8.4%	5,000
Promigas	7,000	7.9	↑ 1.16%	↓ -0.6%	↓ 8.5%	6.9	13	6,920	7,000	76	772	516	7.4%	-
Canacol	11,400	0.4	↑ 2.89%	↑ 3.6%	↑ 2.7%	16.8	0.3	11,000	11,400	191	1,084	-	0.0%	-
Grupo Sura	36,900	20.6	↑ 0.54%	↓ -0.2%	↓ 0.8%	3.4	0.7	36,080	37,380	291	4,025	1,400	3.8%	44,000
PF-Grupo Sura	29,700	20.6	↑ 0.54%	↑ 4.7%	↑ 14.1%	2.8	0.5	28,280	29,700	2,124	16,801	1,400	4.7%	-
Grupo Argos	20,300	16.5	↑ 2.42%	↑ 1.7%	↓ -1.5%	4.1	0.8	19,820	20,300	4,265	25,855	636	3.1%	21,000
PF-Grupo Argos	14,700	16.5	↓ -0.14%	↑ 1.0%	↓ -4.8%	3.0	0.6	14,580	14,720	791	2,408	636	4.3%	-
Corficolombiana	17,660	6.4	↑ 0.80%	↑ 0.9%	↑ 20.3%	26.2	0.6	17,520	17,660	856	4,813	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,520	6.4	↓ -1.15%	↓ -2.3%	↑ 8.7%	23.0	0.5	15,820	15,880	261	906	1,135	7.3%	-
Cementos Argos	10,660	14.0	↑ 1.33%	↑ 1.5%	↑ 4.5%	2.6	1.1	10,340	10,660	3,677	39,094	118	1.1%	9,700
PF-Cementos Argos	10,600	14.0	↓ -5.53%	↓ -3.6%	↓ -8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	129	265	118	1.1%	-
PF-Davienda	19,020	8.6	↓ -0.31%	↓ -3.0%	↑ 8.3%	13.0	0.6	19,120	19,140	3,485	8,140	-	0.0%	26,100
Bogota	29,120	10.3	↓ -0.61%	↑ 0.3%	↑ 8.4%	11.8	0.6	29,040	29,300	243	1,968	1,452	5.0%	-
PF-Aval	545	12.9	↓ -1.98%	↓ -6.0%	↑ 22.2%	18.1	0.7	535	560	974	5,921	24	4.4%	-
Grupo Bolívar	61,880	4.9	↑ 0.13%	↓ -0.2%	↑ 2.5%	10.3	0.4	61,500	61,980	500	1,411	6,276	10.1%	-
Mineros	4,875	1.5	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	-	-	394	7.9%	6,600
BVC	11,200	0.7	⇒ 0.00%	⇒ -2.1%	↑ 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	47	1,318	948	8.5%	-
ETB	68	0.2	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	1	105	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	↑ 9.89%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	370	433	-	0.0%	-
Terpel	12,120	2.2	↓ -1.30%	↑ 0.2%	↑ 5.4%	2.4	0.7	12,020	12,280	75	704	786	6.5%	-
PEI	70,700	3.0	↑ 0.45%	↓ -0.4%	↑ 1.9%	1.9	0.5	69,040	70,700	3,939	9,314	888	1.3%	-
HCOLSEL	16,397		⇒ 0.00%	↑ 8.3%	↑ 10.8%			15,140	16,397			41		-
Icolcap	15,120		↑ 0.60%	↓ -1.6%	↑ 8.6%			14,889	15,120			41,145		-
COLCAP	1,525		↑ 0.99%	↑ 0.3%	↑ 10.6%			1,505	1,525					-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

| Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.

BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.

BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).

BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).

Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.

Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.

Bunds: bonos Alemanes.

bpd: Barriles por día (petróleo).

Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.

Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.

Default: impago de la deuda.

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.

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).

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.

UE: Unión Europea.

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.

| 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

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



[Suscríbete a nuestros informes](#)