



Viernes, 7 febrero 2025

### Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,419.9	0.35%
USD/MXN	20.5333	0.50%
USD/CNY	7.2879	-0.01%
USD/BRL	5.8085	0.81%
USD/NZD	0.5657	-0.32%
USD/AUD	0.6271	-0.13%
GBP/USD	1.2407	-0.24%
USD/JPY	151.31	-0.03%
USD/COP	4,053.5	-0.01%
USD/CAD	1.4282	-0.20%

Fuente: Yahoo - Finance

### Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	71.03	0.59%
Cobre	582.25	-0.81%
Plata	32.23	-1.23%
Oro	2,886.79	0.35%
Brent	74.68	0.52%
Café	5,569.00	-1.10%
Maiz	1,048.38	-1.10%
Gas Natural	3.31	-2.90%

Fuente: Investing

### Comportamiento diario

#### USD/COP

Cierre	4,125.5
Mínimo	4,090
Máximo	4,140
var. diaria	-0.27%
Volumen (USD\$ mll)	1,724

Fuente: Set-FX

### | Resumen del día

Hoy, se conoció que las [nóminas no agrícolas en EE.UU](#) fueron de 143k, cifra inferior a los 175k esperados en consenso por los analistas. La tasa de desempleo cayó a 4.0% y los salarios medios por hora aumentaron 0.5% mensual y 4.1% anual. Además, Donald Trump amenazó con imponer aranceles a Japón para equilibrar el déficit comercial, además de decir que la próxima semana anunciaría aranceles recíprocos a varios países. En Colombia, hoy, el MinHacienda presentará el Plan Financiero a las 5:00 pm y el DANE publicará a las 6:00 am el dato de inflación de enero, en donde esperamos una corrección al 5.0% anual (0.72%).

### | Monedas

**El índice del dólar estadounidense (DXY)** subió a 108.02 tras el informe de empleo de EE.UU., que mostró una desaceleración en la creación de empleos, aunque la tasa de desempleo cayó, reduciendo las probabilidades de recortes inmediatos de tasas por parte de la Fed. A pesar de la volatilidad inicial, el DXY se mantuvo por encima de 107.35, con los mercados descontando solo un recorte de tasas en 2025, mientras los inversores evalúan el impacto de nuevas tarifas y la evolución de los rendimientos del Tesoro. **El peso colombiano** se apreció frente al dólar, cerrando una semana de ganancias superiores al 2%. La moneda continúa su tendencia de apreciación de mediano y corto plazo, aunque, el mercado local estará atento al dato de IPC y la presentación del Plan Financiero dado su impacto en las expectativas de política monetaria y percepción de riesgo, respectivamente. Finalmente, **el euro (EUR)** cayó a la zona de 1.035 después del informe de empleo de EE.UU., presionado por las expectativas de una política monetaria más flexible por parte del BCE. La incertidumbre sobre el impacto de los aranceles de Trump en la Eurozona y los comentarios del miembro del BCE, Piero Cipollone, señalando que aún hay margen para recortes de tasas, debilitaron aún más al euro.

### | Petróleo

Los precios del petróleo terminaron con ganancias el viernes tras la imposición de nuevas sanciones a las exportaciones de crudo de Irán, aunque registraron caídas durante la semana debido a la preocupación de los inversores por la reactivación de la guerra comercial de Donald Trump contra China y las amenazas de aranceles a otros países.

### | Renta variable

- **El mercado local** mostró un retroceso en la jornada. El índice respeta el soporte clave sobre 1,504 puntos y cierra la semana con un movimiento lateral de corto plazo. El comportamiento fue mayormente influenciado por una dinámica negativa de las acciones de Acerías Paz del Río que intentan tomar una tendencia bajista. Del mismo modo, la acción de PEI presentó una desvalorización, pese al anuncio del pago del Flujo de Caja Distribuible para el 4T24, corresponde a \$1,168 por título.
- Los **mercados internacionales** cerraron de forma negativa este viernes. Las acciones cayeron debido a una combinación de noticias relacionadas con los aranceles y la inflación, las cuales generaron preocupación en el cierre de la semana. Los principales índices de referencia se vieron presionados a la baja por los comentarios de Trump relacionados a la imposición de aranceles recíprocos. Igualmente, las acciones de Alphabet un 4% tras una previsión de crecimiento decepcionante.

### | Renta fija

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron** tras un informe de empleo mixto. El rendimiento de los bonos a dos años, sensible a la política monetaria, subió 7 pbs a 4.29%, con el mercado apostando por un recorte de tasas de 25 pbs en septiembre y un total de 35 pbs en 2025, según los swaps vinculados a la tasa de la FED. A pesar de los movimientos de hoy, los rendimientos siguen cerca de sus niveles más bajos de 2025. Mientras tanto, los operadores siguen viendo una pausa prolongada en la reducción de tasas, a la espera de más datos económicos y señales desde Washington sobre impuestos y gasto fiscal.

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.87%
Dow Jones	-0.99%
Nasdaq	+1.36%
Europa	
Stoxx 600	-0.38%
DAX	-0.53%
FTSE	-0.31%
Asia	
CSI 300	+1.30%
Nikkei	-0.72%
Kospi	-0.58%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ICOLCAP	\$ 15,080	-0.26%
PFBCOLOMBIA	\$ 40,640	-1.55%
GRUPO ARGOS	\$ 20,260	-0.20%
Acciones menos valorizadas		
PAZ RIO	\$ 4.20	-14.29%
GRUPO AVAL	\$ 540	-2.35%
BCOLOMBIA	\$ 42,900	-1.83%
Acciones más valorizadas		
GR BOLIVAR	\$ 64,380	+4.40%
EXITO	\$ 1,890	+1.61%
PFGRUPSURA	\$ 29,920	+0.74%

Fuente: BVC

- **Los bunds registraron su segunda semana consecutiva de ganancias, algo que no ocurría desde noviembre**, con su rendimiento cayendo 9 pbs a 2.38%. Los bonos de la eurozona superaron a sus pares estadounidenses, donde el crecimiento del empleo, aunque moderado, reforzó la expectativa de recortes de tasas más cautelosos. Economistas del BCE estiman que la tasa neutral de interés se sitúa entre 1.75% y 2.25%, con el mercado fijando una tasa terminal de aproximadamente 1.90%. En el Reino Unido, el economista jefe del BoE, Huw Pill, advirtió que algunos de sus colegas están apresurando los recortes de tasas. Los swaps ahora descuentan 58 pbs de recortes para 2025, ligeramente menos que los 60 pbs del día anterior.
- **Los 25's lideraron el alza en los rendimientos locales**, llevando a cabo un aplanamiento en la curva, en línea con el Tesoro estadounidense y los bonos emergentes. La incertidumbre fiscal sigue afectando la curva de rendimientos y la percepción de riesgo, cerrando la semana con incertidumbre antes de la publicación del PF-25. En este, se podría esperar, como pasó el último año, que se aumente el cupo autorizado para la emisión de TES. Actualmente, según el MFMP-24, este es de aproximadamente COP\$60.25 billones. Esto podría implicar un ajuste al alza en la meta de subastas, actualmente fijada en COP\$45 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
<b>Desarrolladas</b>								
EE.UU. 2Y	4.29	4.21	8	7.33	4.249	4.263	4.19	4.38
EE.UU. 10Y	4.49	4.43	6	5.64	4.504	4.233	4.42	4.79
Alemania 10Y	2.37	2.38	-0.01	-0.70	2.370	2.354	2.36	2.65
Reino Unido 10Y	4.48	4.48	0	-0.84	4.541	4.229	4.44	4.89
Japón 10Y	1.30	1.27	3	2.70	1.138	1.004	1.13	1.30
Canada 10Y	3.08	2.96	12	11.84	3.209	3.254	2.95	3.54
Italia 10Y	3.47	3.44	3	2.05	3.501	3.645	3.44	3.84
Francia 10Y	3.09	3.09	0	0.26	3.159	3.073	3.08	3.47
<b>Emergentes</b>								
Colombia 2Y	8.69	8.71	-0.02	-2.10	8.870	8.812	8.68	9.21
Colombia 10Y	11.39	11.35	4	4.30	11.382	10.770	11.21	11.73
UVR 27's	4.58	4.59	-0.01	-1.50	4.765	4.978	4.50	4.80
UVR 33's	5.23	5.23	0	0.00	5.247	5.289	4.97	5.35
México 10Y	9.76	9.76	0	-0.10	10.159	5.289	9.76	10.40
Brasil 10Y	14.94	14.76	18	17.51	14.595	12.758	14.49	15.24
Chile 10Y	6.02	5.99	3	2.94	5.769	5.775	5.72	6.06
Perú 10Y	6.62	6.62	0	0.00	6.654	6.727	6.62	6.75
China 10Y	1.60	1.60	0	0.45	1.713	2.065	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 MTD (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	42,900	40.2	-1.83%	-3.3%	+14.1%	6.8	1.1	42,980	43,700	5,696	30,732	3,536	8.2%	46,300	
PF-Bancolombia	40,640	40.2	-1.55%	-3.0%	+15.5%	6.5	1.0	40,520	41,280	15,192	115,716	3,536	8.7%	-	
Ecopetrol	2,000	82.2	+0.00%	-1.2%	+19.4%	4.9	1.1	2,005	2,050	6,566	68,853	312	15.6%	2,120	
ISA	18,000	19.9	-0.99%	-2.9%	+7.8%	7.5	1.1	17,940	18,400	4,383	22,998	1,110	6.2%	28,700	
GEB	2,590	23.8	-0.38%	-6.5%	+6.1%	9.8	1.2	2,625	2,640	604	6,804	251	9.7%	4,000	
Celsia	3,680	3.9	-0.27%	-1.1%	+0.0%	18.9	1.1	3,695	3,710	481	6,391	310	8.4%	5,000	
Promigas	6,950	7.9	-0.71%	-1.3%	+9.2%	6.9	1.3	6,920	7,000	115	886	516	7.4%	-	
Canacol	11,480	0.4	+0.70%	+4.4%	+3.4%	16.9	0.3	11,000	11,480	94	1,178	-	0.0%	-	
Grupo Sura	37,080	20.7	+0.49%	+0.3%	+0.3%	3.5	0.7	36,080	37,380	1,502	5,527	1,400	3.8%	44,000	
PF-Grupo Sura	29,920	20.7	+0.74%	+5.4%	+15.0%	2.8	0.5	28,280	29,920	3,918	20,719	1,400	4.7%	-	
Grupo Argos	20,260	16.4	-0.20%	+1.5%	+1.7%	4.1	0.8	19,820	20,300	7,811	33,667	636	3.1%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,700	16.4	+0.00%	+1.0%	+4.8%	3.0	0.6	14,580	14,720	238	2,646	636	4.3%	-	
Corficolombiana	17,600	6.4	-0.34%	+0.6%	+19.9%	26.1	0.5	17,520	17,660	2,887	7,700	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,600	6.4	+0.52%	+1.8%	+9.2%	23.1	0.5	15,820	15,880	165	1,071	1,135	7.3%	-	
Cementos Argos	10,680	14.1	+0.19%	+1.7%	+4.7%	2.6	1.1	10,340	10,680	3,806	42,900	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,600	14.1	+0.00%	-3.6%	+8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	26	292	118	1.1%	-	
PF-Davienda	19,100	8.6	+0.42%	+2.6%	+8.8%	-	13.1	0.6	19,120	19,140	761	8,901	-	0.0%	26,100
Bogota	28,880	10.3	-0.82%	-0.5%	+7.5%	11.7	0.6	29,040	29,300	1,051	3,019	1,452	5.0%	-	
PF-Aval	549	13.0	+0.73%	+5.3%	+23.1%	18.2	0.7	535	560	831	6,752	24	4.4%	-	
Grupo Bolivar	64,380	5.1	+4.04%	+3.8%	+6.6%	10.8	0.4	61,500	64,380	436	1,847	6,276	9.7%	-	
Mineros	4,875	1.5	+0.00%	+0.0%	+14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	-	-	384	7.9%	6,600	
BVC	11,200	0.7	+0.00%	-2.1%	+13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	19	1,337	948	8.5%	-	
ETB	68	0.2	+0.00%	+0.0%	+8.1%	0.8	0.1	68	68	14	119	-	0.0%	-	
Nutresa	91,000	41.7	+0.00%	-5.9%	+15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	62	495	-	0.0%	-	
Terpel	12,080	2.2	-0.33%	-0.2%	+5.0%	2.4	0.7	12,020	12,280	276	980	786	6.5%	-	
PEI	70,500	3.0	-0.28%	-0.7%	+1.6%	1.9	0.5	69,040	70,700	1,218	10,532	888	1.3%	-	
HCOLSEL	16,397	-	+0.00%	+8.3%	+10.8%	-	-	15,140	16,397	-	46	-	-	-	
Icolcap	15,080	-	-0.26%	-1.9%	+8.3%	-	-	14,889	15,120	-	57,632	-	-	-	
COLCAP	1,515	-	-0.60%	-0.4%	+9.9%	-	-	1,505	1,525	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

## | Glosario

<b>BanRep:</b> acrónimo para el Banco de la República.	<b>IEA:</b> acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
<b>BCE:</b> acrónimo en español para Banco Central Europeo.	<b>IPC:</b> acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
<b>BOE:</b> acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).	<b>IPP:</b> acrónimo para Índice de Precios al Productor.
<b>BoJ:</b> acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).	<b>OIS:</b> acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
<b>Bonos TIPS:</b> bonos indexados a la inflación de EE.UU.	<b>PBoC:</b> acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
<b>Breakeven:</b> inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	<b>PCE:</b> acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
<b>Bunds:</b> bonos Alemanes.	<b>PGN:</b> acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
<b>bpd:</b> Barriles por día (petróleo).	<b>Proxy:</b> es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
<b>Carry:</b> estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	<b>Rally:</b> se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
<b>Commodities:</b> materia prima intercambiada en mercados financieros.	<b>Spread:</b> la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
<b>Default:</b> impago de la deuda.	<b>UE:</b> Unión Europea.
<b>Dot plot:</b> gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.	<b>UVR:</b> 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.
<b>EIA:</b> acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).	
<b>Fed:</b> se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.	
<b>FOMC:</b> acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).	
<b>Gilts:</b> 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](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero  
Directora de Investigaciones Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1566

| Diana Valentina Gonzalez  
Analista Renta Fija  
[diana.gonzalez@accivalores.com](mailto:diana.gonzalez@accivalores.com)

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez  
Analista Renta Variable  
[jahnisi.caceres@accivalores.com](mailto:jahnisi.caceres@accivalores.com)

| Laura Sophia Fajardo Rojas  
Analista Divisas  
[laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

| María Lorena Moreno  
Practicante  
[maria.moreno@accivalores.com](mailto:maria.moreno@accivalores.com)



[Suscríbete a nuestros informes](#)