

Cierre de mercados

Fuerte retroceso en el mercado local



Martes, 08 abril 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/AUD	1.68	-0.09%
EUR/COP	4,848	1.32%
USD/NZD	1.80	0.07%
USD/MXN	20.84	0.79%
USD/COP	4,427	0.93%
USD/BRL	6.01	1.66%
USD/JPY	146.23	-1.07%
USD/CAD	1.43	0.02%
USD/CNY	7.34	0.42%
GBP/USD	1.28	0.31%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maiz	469	0.97%
Café	4803	0.78%
Oro	2993.64	0.67%
Plata	29.673	0.23%
Cobre	4.0983	-2.10%
WTI	58.38	-3.82%
Brent	61.67	-3.96%
Gas Natural	3.497	-4.32%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,427
Mínimo	\$4,334
Máximo	\$4,440
var. diaria	+0.93%
Vol. (USD mll)	1,754

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Los mercados continúan reaccionando a las recientes decisiones comerciales. EE.UU. anunció la aplicación de un arancel adicional del 50% sobre los productos importados desde China, como respuesta a la medida de represalia adoptada por el gigante asiático, que la semana pasada comunicó un incremento arancelario del 34%. Con esta nueva carga impositiva, el arancel total que impone EE.UU. a las importaciones chinas alcanzará un 104%. Además, a partir del miércoles, Canadá aplicará un arancel del 25% a ciertos vehículos importados desde EE.UU. En datos económicos, el optimismo de las pequeñas empresas cayó a 97.4 en marzo, señalando un impacto creciente de la incertidumbre política. La atención de los mercados estará puesta esta semana en los datos clave de inflación de marzo de EE.UU.

| Monedas

El dólar estadounidense mostró debilidad en medio de renovadas tensiones comerciales tras el anuncio de nuevos aranceles por parte del presidente Trump. Aunque inicialmente el dólar había recuperado terreno gracias a sólidos datos laborales y un repunte en los rendimientos, volvió a ceder debido a preocupaciones por una posible recesión global y el impacto negativo de una guerra comercial prolongada con China. El USD retrocedió hacia la zona de 103¹, presionado por señales mixtas del mercado y comentarios de funcionarios sobre negociaciones con múltiples países. Al inicio de la jornada, las monedas de LatAm mostraron desempeño mixto, con **el peso colombiano** destacándose entre los emergentes gracias al repunte del petróleo y expectativas de una flexibilización comercial por parte de EE.UU. Sin embargo, la aversión al riesgo del mercado en medio de la persistencia en el conflicto comercial entre EE.UU. y China, revirtió las ganancias de la moneda que mantuvo el sesgo de depreciación reciente. La alta volatilidad de la moneda se mantiene y la fuerte caída en los precios del crudo al final de la jornada mantienen la cotización sobre los COP\$4,400 por dólar.

| Petróleo

El precio del crudo estadounidense cerró por debajo de los \$60 por barril por primera vez en cuatro años, arrastrado por temores a una recesión global ante la escalada en la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Los nuevos aranceles impuestos por el presidente Trump, junto con la amenaza de represalias por parte de Pekín, han intensificado la incertidumbre en los mercados. A esto se suma la decisión de la OPEP+ de aumentar la oferta, lo que agrava la presión sobre los precios. Analistas consideran que el mercado enfrenta un "cóctel tóxico" de menor demanda esperada y mayor producción, mientras los inversores aguardan señales de una posible salida diplomática al conflicto comercial.

| Renta variable

- **El mercado local cerró a la baja.** El índice mostró un fuerte retroceso y se ubicó sobre los 1,552 puntos, registrando una caída de -3.54%. Consideramos que parte del movimiento estuvo explicado por la dinámica de Ecopetrol. La acción de la petrolera retrocedió -6.2%, lo que creemos es una alineación del activo a la reciente volatilidad de los precios del crudo y las expectativas de una demanda más débil para los hidrocarburos. No obstante, las acciones de Bancolombia también registraron fuertes ventas, lo que creemos podría reflejar el efecto de un sentimiento pesimista entre los operadores extranjeros, lo que también podría explicar parte del movimiento de Ecopetrol, ya que ambas cotizan en la bolsa de Nueva York.
- Los **mercados internacionales** mostraron un comportamiento mixto el martes. Mientras que en EE.UU. persistió la presión vendedora ante la inminente entrada en vigor de los nuevos aranceles de Trump a China, en Europa el Stoxx 600 repuntó tras las caídas recientes, impulsado por los sectores de seguros, servicios financieros y turismo. Aunque hubo intentos de rebote en EE.UU., prevaleció la cautela ante la falta de claridad sobre posibles negociaciones comerciales.

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	-1.57%
Dow Jones	-0.84%
Nasdaq	-2.15%
Europa	
Stoxx 600	+2.7%
DAX	+2.4%
FTSE	+2.7%
Asia	
CSI 300	+1.5%
Nikkei	+6.0%
ASX	+2.2%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 1,810	-6.70%
PFBCOLOM	\$ 39,820	-4.09%
BCOLOMBIA	\$ 46,180	-4.5%
Acciones más valorizadas		
BVC	\$ 14,520	+2.2%
PFCORFICOL	\$ 16,580	+1.72%
PROMIGAS	\$ 6,700	+1.36%
Acciones menos valorizadas		
ECOPETROL	\$ 1,810	-6.7%
PFGRUPOARG	\$ 16,600	-5.1%
ISA	\$ 18,900	-5.0%

Fuente: BVC

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro de EE.UU. siguen sujetos a la volatilidad.** Luego del marcado repunte observado en la jornada previa, los rendimientos de los bonos mantuvieron hoy su trayectoria ascendente, con el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años alcanzando el 4.29%. Sin embargo, los rendimientos a dos años cayeron mientras los operadores aumentaban sus apuestas por recortes de tasas.
- **Los bonos alemanes a corto plazo** perdieron las ganancias previas, mientras que el rendimiento a 10 años subió levemente. El rendimiento del bono alemán a 10 años subió 2 puntos básicos hasta el 2,63%, en línea con el movimiento del bono estadounidense a 10 años.
- **En Colombia, los rendimientos de los TES COP registraron aumentos generalizados en la parte larga de la curva,** con una variación de -9.7 pbs para el título con vencimiento en 2034. En promedio la parte larga de la curva se valorizó -3.2 pbs. Adicionalmente, la parte corta también se valorizó excepto el nodo a 2 años (COLTES 2026) el cual experimentó una desvalorización de +7.3 pbs. Entre otros temas, se conocieron los resultados de la subasta de Tes de Corto plazo (TCOs) con vencimiento el 03 de marzo de 2026, la cual se sobredemandó más de dos veces a una tasa de corte de 9.499% y con un valor nominal de COP\$455 mil millones.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes			
						Min	Actual	Max	
Desarrolladas									
	EE.UU. 2Y	3.73	3.76	↓ -0.03	4.060	4.108	3.65	3.73	4.04
	EE.UU. 10Y	4.29	4.18	↑ 0.11	4.343	4.221	3.99	4.29	4.36
	Alemania 10Y	2.63	2.61	↑ 0.02	2.610	2.384	2.58	2.63	2.89
	Reino Unido 10Y	4.61	4.61	0	4.591	4.319	4.45	4.61	4.78
	Japón 10Y	1.26	1.10	↑ 0.16	1.407	1.098	1.10	1.26	1.58
	Canadá 10Y	3.13	3.06	↑ 0.07	3.038	3.158	2.88	3.13	3.13
	Italia 10Y	3.86	3.86	0	3.722	3.618	3.77	3.86	4.01
	Francia 10Y	3.39	3.40	↓ -0.01	3.330	3.129	3.33	3.39	3.59
Emergentes									
	Colombia 2Y	9.19	9.11	↑ 0.08	8.924	8.716	8.73	9.17	9.36
	Colombia 10Y	12.15	12.24	↓ -0.09	11.682	10.963	11.40	12.18	12.28
	UVR 27s	5.55	5.43	↑ 0.12	4.831	4.891	4.64	5.55	5.55
	UVR 33s	6.09	6.05	↑ 0.04	5.540	5.306	5.45	6.09	6.12
	México 10Y	9.41	9.35	↑ 0.06	9.598	5.306	9.01	9.41	9.58
	Brasil 10Y	14.93	14.86	↑ 0.07	14.867	13.373	14.52	14.93	15.15
	Chile 10Y	5.55	5.54	↑ 0.01	5.910	5.744	5.54	5.55	5.93
	Perú 10Y	6.46	6.46	0	6.503	6.596	6.38	6.46	6.69
	China 10Y	1.66	1.63	↑ 0.03	2.90	1.757	1.63	1.66	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 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	46,180	41.5	↓ -4.59%	↓ -1.7%	↑ 22.8%	7.1	1.0	46,180	49,600	15,375	107,678	3,900	8.4%	46,300	
PF-Bancolombia	39,820	41.5	↓ -4.09%	↓ -5.5%	↑ 13.2%	6.1	0.9	39,820	44,000	51,914	308,164	3,900	9.8%	-	
Ecopetrol	1,810	74.4	↓ -6.70%	↓ -12.8%	↑ 8.1%	4.4	0.7	1,810	2,085	106,106	388,485	312	17.2%	2,120	
ISA	18,900	20.9	↓ -5.03%	↓ -1.0%	↑ 13.2%	7.5	0.7	18,900	20,500	10,138	53,522	1,110	5.9%	28,700	
GEB	2,810	25.8	↓ -1.75%	↓ -1.4%	↑ 15.2%	10.5	1.3	2,810	2,995	3,428	20,129	251	8.9%	4,000	
Celsia	4,030	4.3	⇒ 0.00%	↑ 2.3%	↑ 9.5%	19.4	0.9	3,990	4,030	2,183	12,584	310	7.7%	5,000	
Promigas	6,700	7.6	↑ 1.36%	⇒ 0.0%	↓ -12.4%	7.2	1.1	6,510	6,700	277	1,329	516	7.7%	-	
Canacol	10,200	0.3	↓ -0.97%	↓ -4.7%	↓ -8.1%	-	2.4	0.2	10,200	10,800	264	1,515	-	0.0%	-
Grupo Sura	42,200	24.0	↓ -2.36%	↓ -0.7%	↑ 13.4%	4.0	0.9	41,520	44,240	968	23,933	1,400	3.3%	44,000	
PF-Grupo Sura	38,400	24.0	↓ -3.03%	↑ 0.3%	↑ 47.6%	3.7	0.8	37,940	39,600	5,134	44,218	1,400	3.6%	-	
Grupo Argos	21,000	17.3	↓ -2.33%	↑ 1.4%	↑ 1.9%	4.0	0.6	21,000	21,500	4,254	29,961	636	3.0%	21,000	
PF-Grupo Argos	16,600	17.3	↓ -5.14%	↑ 3.1%	↑ 7.5%	3.2	0.4	16,340	17,560	1,182	9,988	636	3.8%	-	
Corficolombiana	15,700	5.8	↓ -2.48%	↓ -3.9%	↑ 6.9%	28.9	0.4	15,700	16,880	980	9,622	-	0.0%	23,000	
PF-Corfiocolombiana	16,580	5.8	↑ 1.72%	↓ -1.9%	↑ 16.1%	30.6	0.4	16,300	17,180	170	1,042	1,135	6.8%	-	
Cementos Argos	9,980	13.1	↓ -1.19%	↓ -2.5%	↓ -2.2%	2.4	0.9	9,980	10,380	5,447	37,166	118	1.2%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,000	13.1	⇒ 0.00%	↑ 1.6%	↓ -13.9%	2.4	0.9	9,840	10,000	48	261	118	1.2%	-	
PF-Davienda	21,000	9.5	↓ -2.33%	↑ 2.4%	-	81.8	0.6	20,700	21,500	1,886	13,101	-	0.0%	26,100	
Bogota	29,600	10.5	↓ -1.99%	↓ -3.0%	↑ 10.2%	9.6	0.6	29,600	31,700	730	3,611	1,452	4.9%	-	
PF-Aval	525	12.5	↓ -3.14%	↓ -6.7%	↑ 17.7%	12.3	0.4	525	575	1,799	10,701	24	4.6%	-	
Grupo Bolivar	73,940	5.8	↓ -1.81%	↓ -1.3%	↑ 22.4%	11.5	0.5	73,940	76,920	311	2,840	6,276	8.5%	-	
Mineros	5,700	1.7	↓ -1.38%	↑ 0.9%	↑ 34.0%	4.1	0.9	5,660	5,900	754	5,818	384	6.7%	6,600	
BVC	14,520	0.9	↑ 2.25%	↑ 15.2%	↑ 46.7%	7.7	1.5	13,800	14,520	1,099	5,222	948	6.5%	-	
ETB	51	0.2	⇒ 0.00%	↑ 9.7%	↓ -31.1%	0.6	0.1	51	51	2	59	-	0.0%	-	
Nutresa	122,000	55.8	↑ 1.08%	↓ -2.4%	↑ 54.4%	74.3	7.8	120,500	124,760	515	2,621	-	0.0%	-	
Terpel	11,000	2.0	↓ -2.65%	↓ -1.6%	↓ -4.3%	2.2	0.6	11,000	11,300	698	4,543	786	7.1%	-	
PEI	70,400	3.0	↑ 0.40%	↓ -0.8%	↑ 1.5%	6.0	0.5	70,000	71,000	1,436	8,414	-	0.0%	-	
HCOLSEL	17,160	-	↓ -1.54%	↓ -1.1%	↑ 16.0%	-	-	17,160	17,879	-	4,065	-	-	-	
Icolcap	16,000	-	↓ -3.44%	↓ -2.2%	↑ 14.9%	-	-	16,000	16,983	-	53,551	-	-	-	
COLCAP	1,553	-	↓ -3.54%	↓ -3.1%	↑ 12.6%	-	-	1,553	1,657	-	-	-	-	-	

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



[Suscríbete a nuestros informes](#)