



Lunes, 10 febrero 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,263.2	0.23%
USD/MXN	20.6065	0.24%
USD/CNY	7.3040	+0.22%
USD/BRL	5.7879	-0.31%
USD/NZD	1.7721	+0.34%
USD/AUD	1.5926	-0.11%
GBP/USD	1.2364	-0.26%
USD/JPY	151.97	0.39%
USD/COP	4,140.35	0.36%
USD/CAD	1.4310	0.14%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	72.48	2.08%
Cobre	79.30	-0.46%
Plata	32.48	0.12%
Oro	2,934.59	1.63%
Brent	76.04	1.85%
Café	5,691.00	2.19%
Maiz	1,049.25	-0.02%
Gas Natural	3.45	4.23%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	4,140.4
Mínimo	4,118
Máximo	4,147
var. diaria	+0.36%
Volumen (USD\$ mll)	1,231.6

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, el calendario económico fue corto. Más bien, la atención siguió centrándose en las tensiones comerciales, luego de la reciente decisión de EE.UU de imponer un arancel del 25% a las importaciones de acero y aluminio, lo que ha generado preocupaciones inflacionarias. En Colombia, el Banco de la República dio a conocer que, en noviembre de 2024, la deuda externa aumentó al 48.7% del PIB. Mañana, el presidente, Gustavo Petro, iniciará una visita oficial a Dubái, Emiratos Árabes Unidos, que irá hasta el miércoles, para participar en el World Government Summit 2025.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) se mantiene cerca de 108.3, mostrando debilidad mientras los inversores evalúan el impacto de los nuevos aranceles anunciados por el presidente Trump, así como la incertidumbre sobre la política monetaria de la Fed. Aunque el dólar inicialmente ganó terreno por preocupaciones inflacionarias y tensiones comerciales globales, la falta de claridad en la implementación de las tarifas y la expectativa del testimonio de Jerome Powell ante el Congreso han limitado su impulso alcista. **El peso colombiano** hoy se depreció frente al dólar, pues el panorama arancelario continúa impulsando el sentimiento de aversión al riesgo en los mercados emergentes, como Colombia. Sin embargo, consideramos que el alza fue limitada por la fortaleza en los precios del crudo y la estabilidad de la prima de riesgo país aún ante el mayor déficit fiscal y la incertidumbre en este frente. Finalmente, **el euro (EUR)** cayó por debajo de 1.03, pues los recientes anuncios arancelarios impactan el comercio de la UE al ser uno de los principales exportadores de acero a EE.UU. Mientras tanto, los mercados seguirán de cerca las declaraciones de la miembro del BCE, Isabel Schnabel, en busca de señales sobre la política monetaria del bloque.

| Petróleo

Los precios del petróleo repuntaron el lunes tras su tercera semana consecutiva de pérdidas, a pesar de las preocupaciones de los inversores sobre una posible guerra comercial iniciada por el presidente estadounidense, Donald Trump. Además, los precios se vieron impulsados por la imposición de una prohibición temporal de Rusia a las exportaciones de gasolina de los grandes productores para estabilizar los precios mayoristas antes de la temporada de siembra.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un avance moderado en la jornada. El índice intenta salir de la lateralización de las últimas cinco jornadas. El índice experimenta una primera resistencia en el nivel cercano a los 1,535 puntos. El comportamiento fue mayormente influenciado por una dinámica positiva de las acciones de Ecopetrol, las cuales se alinearon al movimiento alcista de los precios del crudo. Adicionalmente, las acciones de Bancolombia intentaron mantener el movimiento positivo, lo que ayudó al impulso del índice. Finalmente, hacia el final de la jornada se conoció que Cementos Argos cerró la transacción de venta de la participación en Summit Materials, por un valor cercano a los USD\$2,875 millones.
- **Los mercados internacionales** cerraron de forma positiva al iniciar la semana, a pesar de las tensiones comerciales. Las acciones de acero y aluminio mostraron una tendencia positiva en la jornada, con las acciones de US Steel y Nucor subiendo más del 4% en promedio. Entre tanto, en Europa el mercado se siente más tranquilo con el panorama geopolítico y se concentra en los resultados de la temporada de ganancias, lo que culminó con la mayoría de bolsas e índices en números verdes.

| Renta fija

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. se mantuvieron estables**, a pesar del anuncio de Donald Trump sobre aranceles de acero y aluminio. La falta de reacción del mercado, se debe a que estos aranceles ya habían sido discutidos previamente. El mercado de renta fija queda a la espera de datos de inflación y discursos de política monetaria.
- **Los rendimientos de los bonos británicos bajaron levemente**, superando a los bunds alemanes, mientras los mercados aumentaban sus expectativas de recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra (BOE). Ahora se prevén tres recortes de 25 pbs para fin de año, con apuestas de 63 pbs

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.65%
Dow Jones	+0.38%
Nasdaq	+0.98%
Europa	
Stoxx 600	+0.58%
DAX	+0.57%
FTSE	+0.77%
Asia	
CSI 300	+0.21%
Nikkei	+0.04%
Kospi	-0.03%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOMBIA	\$ 41,020	+0.94%
ICOLCAP	\$ 15,140	+0.40%
ECOPETROL	\$ 2,020	+1.00%
Acciones menos valorizadas		
PEI	\$ 69,700	-1.13%
CONCONCR	\$ 630	-0.79%
CELSIA	\$ 3,655	-0.68%
Acciones más valorizadas		
PF CEMARGOS	\$ 11,300	+6.60%
PFCORFICOL	\$ 15,960	+2.31%
ISA	\$ 18,360	+2.00%

Fuente: BVC

en total, frente a los 56 pbs de la semana pasada. Los bonos alemanes también presentaron ganancias, con el rendimiento a 2 años cayendo 2 pbs a 2.03%. Pues, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, afirmó que la inflación volverá al 2% este año, aún así, advirtió sobre la incertidumbre debido a tensiones comerciales.

- Mayor empinamiento en la curva de bonos local**, los rendimientos subieron alrededor de la curva entre 8 pbs, en el largo plazo, y 2 pbs, en el mediano plazo. El mercado empezó a asimilar los datos fiscales tras la publicación del plan financiero de 2025. En enero de 2025, las tenencias de TES aumentaron 2.57% frente a diciembre de 2024, alcanzando COP\$597.2 billones. Los fondos de pensiones y la fiducia pública fueron los principales compradores, con aumentos de COP\$4.46 billones y COP\$5.81 billones, respectivamente, mientras que los bancos comerciales fueron los mayores vendedores, reduciendo su saldo en COP\$3.25 billones. Los inversionistas extranjeros, que a diciembre se habían descargado de COP\$1,84 billones, adquirieron más de COP\$2.25 billones en enero. El Banco de la República mantuvo su portafolio sin cambios en COP\$32.24 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	4.27	4.29	↓	-2.07	4.251	4.269	4.19 4.27 4.38
	EE.UU. 10Y	4.50	4.49	↑	0.21	4.510	4.237	4.42 4.50 4.79
	Alemania 10Y	2.36	2.37	↓	-1.00	2.376	2.356	2.36 2.36 2.65
	Reino Unido 10Y	4.46	4.48	↓	-1.97	4.545	4.230	4.44 4.46 4.89
	Japón 10Y	1.31	1.30	↑	1.40	1.144	1.004	1.17 1.31 1.31
	Canada 10Y	3.06	3.08	↓	-2.00	3.209	3.257	2.95 3.06 3.54
	Italia 10Y	3.45	3.47	↓	-1.62	3.505	3.645	3.44 3.45 3.84
	Francia 10Y	3.08	3.09	↓	-0.90	3.163	3.072	3.08 3.08 3.47
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.68	8.69	↓	-1.15	8.877	8.814	8.68 8.68 9.24
	Colombia 10Y	11.44	11.39	↑	4.55	11.393	10.774	11.21 11.44 11.68
	UVR 27's	4.51	4.58	↓	-6.60	4.753	4.976	4.50 4.51 4.80
	UVR 33's	5.25	5.23	↑	2.00	5.248	5.290	4.97 5.25 5.35
	México 10Y	9.75	9.76	↓	-1.10	10.154	5.290	9.75 9.75 10.40
	Brasil 10Y	14.95	14.94	↑	1.34	14.626	12.758	14.49 14.95 15.24
	Chile 10Y	6.01	6.02	↓	-0.94	5.777	5.778	5.72 6.01 6.06
	Perú 10Y	6.43	6.62	↓	-19.50	6.652	6.729	6.43 6.43 6.75
	China 10Y	1.63	1.60	↑	2.70	1.705	2.064	1.60 1.63 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	Más. Mes Corrido	Volumen ID (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	43,000	40.5	↑ 0.23%	↓ -3.1%	↑ 14.4%	6.8	1.1	42,980	43,700	6,074	36,806	3,536	8.2%	46,300	
PF-Bancolombia	41,020	40.5	↑ 0.94%	↓ -2.1%	↑ 16.6%	6.5	1.1	40,520	41,280	11,320	127,036	3,536	8.6%	-	
Ecopetrol	2,020	83.1	↑ 1.00%	↓ -0.2%	↑ 20.6%	5.0	1.1	2,005	2,050	9,049	77,902	312	15.4%	2,120	
ISA	18,360	20.3	↑ 2.00%	↓ -1.0%	↑ 9.9%	7.6	1.2	17,940	18,400	3,643	26,641	1,110	6.0%	28,700	
GEB	2,580	23.7	↓ -0.39%	↓ -6.9%	↑ 5.7%	9.7	1.2	2,625	2,640	2,019	8,824	251	9.7%	4,000	
Celsia	3,655	3.9	↓ -0.68%	↓ -1.7%	↓ -0.7%	18.8	1.1	3,695	3,710	1,252	7,643	310	8.5%	5,000	
Promigas	6,920	7.9	↓ -0.43%	↓ -1.7%	↓ -9.5%	6.9	1.3	6,920	7,000	402	1,288	516	7.5%	-	
Canacol	11,480	0.4	→ 0.00%	↑ 4.4%	↑ 3.4%	16.9	0.3	11,000	11,480	64	1,242	-	0.0%	-	
Grupo Sura	36,900	20.6	↓ -0.49%	↓ -0.2%	↓ -0.8%	3.4	0.7	36,080	37,380	822	6,349	1,400	3.8%	44,000	
PF-Grupo Sura	30,320	20.6	↑ 1.34%	↑ 6.8%	↑ 16.5%	2.8	0.5	28,280	29,920	3,799	24,518	1,400	4.6%	-	
Grupo Argos	20,400	16.5	↑ 0.69%	↑ 2.2%	↓ -1.0%	4.1	0.8	19,820	20,300	2,753	36,419	636	3.1%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,720	16.5	↑ 0.14%	↑ 1.1%	↓ -4.7%	3.0	0.6	14,580	14,720	1,077	3,723	636	4.3%	-	
Corficolombiana	17,700	6.4	↑ 0.57%	↑ 1.1%	↑ 20.6%	26.2	0.6	17,520	17,660	631	8,331	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,960	6.4	↑ 2.31%	↑ 0.5%	↑ 11.8%	23.6	0.5	15,820	15,880	48	1,119	1,135	7.1%	-	
Cementos Argos	10,760	14.2	↑ 0.75%	↑ 2.5%	↑ 5.5%	2.6	1.1	10,340	10,680	6,452	49,352	118	1.1%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,600	14.2	↑ 6.60%	↓ -3.6%	↓ -8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	29	321	118	1.1%	-	
PF-Davienda	19,100	8.6	→ 0.00%	↓ -2.6%	↑ 8.8%	-	13.1	0.6	19,120	19,140	609	9,510	-	0.0%	26,100
Bogota	29,020	10.3	↑ 0.48%	→ 0.0%	↑ 8.0%	11.7	0.6	29,040	29,300	460	3,479	1,452	5.0%	-	
PF-Aval	552	13.1	↑ 0.55%	↓ -4.8%	↑ 23.8%	18.3	0.8	535	560	611	7,363	24	4.3%	-	
Grupo Bolívar	64,700	5.1	↑ 0.50%	↑ 4.4%	↑ 7.1%	10.8	0.4	61,500	64,380	823	2,670	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	14	1,350	948	8.5%	-	
ETB	68	0.2	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	2	121	-	0.0%	-	
Nutresa	91,000	41.7	→ 0.00%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	27	522	-	0.0%	-	
Terpel	12,300	2.2	↑ 1.82%	↑ 1.7%	↑ 7.0%	2.5	0.7	12,020	12,280	227	1,208	786	6.4%	-	
PEI	69,700	3.0	↓ -1.13%	↓ -1.8%	↑ 0.5%	1.9	0.5	69,040	70,700	1,227	11,759	888	1.3%	-	
HCOLSEL	16,397	-	→ 0.00%	↑ 8.3%	↑ 10.8%	-	-	15,140	16,397	-	49	-	-	-	
Icolcap	15,140	-	↑ 0.40%	↓ -1.5%	↑ 8.8%	-	-	14,889	15,120	-	67,281	-	-	-	
COLCAP	1,526	-	↑ 0.64%	↑ 0.3%	↑ 10.6%	-	-	1,505	1,525	-	-	-	-	-	

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

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 contruados 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



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/0029...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)