



Miércoles, 12 febrero 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,327.75	2.92%
USD/JPY	154.423	1.76%
USD/COP	4,165.47	0.76%
GBP/USD	1.244	0.69%
USD/CNY	7.308	0.05%
USD/NZD	1.771	-0.19%
USD/AUD	1.592	-0.19%
USD/CAD	1.429	-0.34%
USD/BRL	5.764	-0.39%
USD/MXN	20.536	-0.43%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	504.25	4.18%
Cobre	4.695	2.20%
Plata	32.685	1.41%
Café	418.250	1.16%
Gas Natural	3.555	1.02%
Oro	2,925	0.43%
Brent	75.090	-2.48%
WTI	71.31	-2.74%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	4,164.82
Mínimo	4,140.00
Máximo	4,175.51
var. diaria	+0.62%
Volumen (USD\$ mll)	1,661.99

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, se conoció que la inflación de EE.UU subió a 3.0% en enero, superando las expectativas. Las apuestas por un recorte de tasas de interés de la Fed se trasladaron de septiembre a diciembre. De hecho, luego de conocer el dato, Jerome Powell, presidente de la Fed, dijo que la política monetaria seguirá siendo restrictiva, lo que implica que las tasas seguirán altas. Además, Trump discutió con el presidente ruso, Vladimir Putin, y ucraniano, Volodymyr Zelenskiy, en donde se expresó la disposición a negociar el fin de la guerra. En Colombia, la presidenta del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), Astrid Martínez, informó que, por primera vez desde la creación del organismo técnico, sus miembros no lograron ponerse de acuerdo con el Gobierno sobre si la caída en el recaudo tributario responde a una tendencia transitoria. Por otro lado, Alexander López Maya, director de Planeación Nacional, renunció al cargo.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) inicialmente subió tras un dato de inflación en enero mientras los mercados reconsideraban el rumbo de la política monetaria de la Fed. Sin embargo, el dólar perdió impulso y cayó por debajo de 108, a pesar del alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro. En este panorama y tras los comentarios de Powell, los mercados ahora descuentan menos recortes de tasas en 2025, lo que podría beneficiar al dólar. El DXY enfrenta resistencia en 108.5, con señales bajistas persistentes. **El peso colombiano** debilitó su correlación con sus pares en la región y los CDS a 5 años de Colombia, al enfrentar presiones de depreciación durante la jornada de este miércoles. En medio del panorama macroeconómico internacional y la significativa caída en los precios del petróleo, el peso presentó tercera jornada consecutiva de pérdidas, mientras el volumen de negociación también respaldaba este desempeño de la moneda. Finalmente, **el euro (EUR)** extendió su recuperación semanal y superó brevemente el nivel de 1.04, impulsado por la debilidad del dólar. Sin embargo, el par perdió impulso y retrocedió a la zona de 1.038. Mientras los mercados ajustan sus expectativas sobre la política de la Fed.

| Petróleo

Los precios del petróleo disminuyeron más de un 2% el miércoles, luego de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, diera el primer paso importante hacia la diplomacia para poner fin a la guerra en Ucrania, un conflicto que ha impulsado los precios del petróleo debido a las preocupaciones sobre los suministros globales.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un primer retroceso en la jornada. El índice se ubicó por encima de la resistencia en los 1,535 puntos, lo que mantiene las expectativas sobre la tendencia alcista. Sin embargo, observamos algo de dificultad por parte del índice para alcanzar la resistencia superior de los 1,544 puntos. Las acciones de Ecopetrol se vieron impactadas negativamente por la dinámica de los precios del crudo, la petrolera estatal cerró con un precio por debajo de los COP\$2,000, lo que podría significar una vuelta futura hacia la primera resistencia en los COP\$1,960.
- **Los mercados internacionales** cerraron de forma mixta. En Estados Unidos la sorpresa alcista en el dato de inflación apoyó los recientes comentarios de Powell acerca de tener una mayor cautela en la política monetaria. Lo anterior, presionó la dinámica del mercado; sin embargo, no vimos una caída tan abrupta como podría haberse anticipado. Es probable que los operadores ya hubieran descontado parte de este riesgo en la jornada anterior y ahora centren su atención en los próximos datos económicos. Entre tanto, en Europa el mercado se mantiene optimista, mientras los operadores analizaron la dinámica inflacionaria tanto a nivel local como en EE.UU.

| Renta fija

- **Los rendimientos de la deuda estadounidense aumentaron tras datos de inflación**, el aumento se dio principalmente en la parte media de la curva, los bonos a 5 y 7 años aumentaron alrededor de 10 pbs. Así mismo, el rendimiento del bono a 10 años subió 9.6 pbs a 4.63%, alcanzando un máximo de 4.66%. Además, los mercados, a través de las curvas swap, ahora proyectan sólo un recorte de tasas a diciembre.

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-0.27%
Dow Jones	-0.50%
Nasdaq	+0.03%
Europa	
Stoxx 600	+0.11%
DAX	+0.50%
FTSE	+0.34%
Asia	
CSI 300	+0.95%
Nikkei	+0.42%
Kospi	+0.37%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ICOLCAP	\$ 15,209	+0.16%
PFBCOLOM	\$ 41,700	+0.29%
ECOPETROL	\$ 1,990	-1.97%
Acciones menos valorizadas		
CEMARGOS	\$ 10,680	-2.91%
ECOPETROL	\$ 1,990	-1.97%
CONCONCR	\$ 11,000	-1.96%
Acciones más valorizadas		
ENKA	\$ 18	+3.45%
BCOLOM	\$ 44,780	+2.85%
GR AVAL	\$ 560	+1.82%

Fuente: BVC

- Los bonos alemanes cayeron.** El rendimiento del bono alemán a 10 años subió 5 pbs hasta 2.48%, mientras que su equivalente británico alcanzó 4.56%. El diferencial entre los bonos a 10 años de EE. UU. y Alemania se amplió a 216 pb, el mayor en nueve días. Los mercados redujeron agresivamente las apuestas de recortes de tasas del BCE, esperando ahora 75 pb en 2025 frente a los 83 pb previos, mientras que los recortes esperados del BOE bajaron de 60 pb a 58 pb para fin de año.
- En la curva de bonos local,** los rendimientos aumentaron alrededor de la curva, siendo los más afectados los de largo plazo, los cuales subieron hasta 14 pbs, este movimiento fue impactado por los datos de inflación estadounidense. Ahora bien, las tasas de los TES en pesos subastados registraron incrementos de hasta 29 pbs en la tercera subasta de 2025. En comparación con hace 15 días, los rendimientos de los bonos a 2036 subieron de 11.560% a 11.831% (+27 pb), los de 2046 pasaron de 12.227% a 12.515% (+29 pb) y los de 2050 aumentaron de 12.174% a 12.380% (+21 pb).

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	4.36	4.28	🟢	7.57	4.257	4.264	4.19 - 4.36 - 4.38
	EE.UU. 10Y	4.63	4.54	🟢	9.58	4.526	4.238	4.42 - 4.63 - 4.79
	Alemania 10Y	2.48	2.43	🟢	4.70	2.392	2.356	2.36 - 2.48 - 2.65
	Reino Unido 10Y	4.54	4.51	🟢	3.48	4.557	4.234	4.44 - 4.54 - 4.89
	Japón 10Y	1.34	1.31	🟢	2.70	1.154	1.008	1.19 - 1.34 - 1.34
	Canadá 10Y	3.18	3.10	🟢	8.60	3.210	3.252	2.95 - 3.18 - 3.54
	Italia 10Y	3.56	3.53	🟢	3.13	3.516	3.643	3.44 - 3.56 - 3.84
	Francia 10Y	3.24	3.21	🟢	3.10	3.176	3.075	3.08 - 3.24 - 3.47
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.78	8.70	🟢	7.80	8.892	8.812	8.68 - 8.78 - 9.24
	Colombia 10Y	11.63	11.49	🟢	13.75	11.423	10.784	11.21 - 11.63 - 11.68
	UVR 27s	4.54	4.56	🔴	-1.80	4.732	4.970	4.50 - 4.54 - 4.80
	UVR 33s	5.27	5.27	🟢	0.00	5.253	5.290	4.97 - 5.27 - 5.33
	México 10Y	9.91	9.84	🟢	6.50	10.151	5.290	9.75 - 9.91 - 10.40
	Brasil 10Y	14.98	14.91	🟢	7.09	14.678	12.792	14.49 - 14.98 - 15.24
	Chile 10Y	6.09	6.04	🟢	5.31	5.793	5.778	5.72 - 6.09 - 6.09
	Perú 10Y	6.50	6.46	🟢	3.70	6.648	6.723	6.43 - 6.50 - 6.75
	China 10Y	1.63	1.62	🟢	0.60	1.690	2.057	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	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	44,780	41.7	🟢 2.85%	🟢 0.9%	🟢 19.1%	7.1	1.1	42,980	43,700	11,058	36,806	3,536	7.9%	46,300	
PF-Bancolombia	41,700	41.7	🟢 0.29%	🔴 -0.4%	🟢 18.5%	6.6	1.1	40,520	41,280	22,790	127,036	3,536	8.5%	-	
Ecopetrol	1,990	81.8	🔴 -1.97%	🔴 -1.7%	🟢 18.8%	4.9	1.0	2,005	2,050	19,172	77,902	312	15.7%	2,120	
ISA	18,060	20.0	🔴 -0.22%	🔴 -2.6%	🟢 8.1%	7.5	1.1	17,940	18,400	5,991	26,641	1,110	6.1%	28,700	
GEB	2,555	23.5	🔴 -0.58%	🔴 -7.8%	🟢 4.7%	9.6	1.2	2,625	2,640	2,957	8,824	251	9.8%	4,000	
Celsia	3,675	3.9	🔴 -0.14%	🔴 -1.2%	🔴 -0.1%	18.9	1.1	3,695	3,710	504	7,643	310	8.4%	5,000	
Promigas	6,900	7.8	🟡 0.00%	🔴 -2.0%	🔴 -9.8%	6.8	1.3	6,920	7,000	452	1,288	516	7.5%	-	
Canacol	11,000	0.3	🔴 -1.96%	🟡 0.0%	🔴 -0.9%	16.2	0.3	11,000	11,480	229	1,242	-	0.0%	-	
Grupo Sura	37,500	21.0	🔴 -0.42%	🟢 1.4%	🟢 0.8%	3.5	0.7	36,080	37,380	3,158	6,349	1,400	3.7%	44,000	
PF-Grupo Sura	30,980	21.0	🟢 0.98%	🟢 9.2%	🟢 19.1%	2.9	0.5	28,280	29,920	1,900	24,518	1,400	4.5%	-	
Grupo Argos	19,960	16.3	🔴 -1.29%	🟡 0.0%	🔴 -3.1%	4.0	0.8	19,820	20,300	6,431	36,419	636	3.2%	21,000	
PF-Grupo Argos	14,880	16.3	🔴 -1.06%	🟢 2.2%	🔴 -3.6%	3.0	0.6	14,580	14,720	1,024	3,723	636	4.3%	-	
Corficolombiana	17,220	6.3	🔴 -0.58%	🔴 -1.6%	🟢 17.3%	25.5	0.5	17,520	17,660	1,510	8,331	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,660	6.3	🔴 -0.13%	🔴 -1.4%	🟢 9.7%	23.2	0.5	15,820	15,880	226	1,119	1,135	7.2%	-	
Cementos Argos	10,680	14.1	🔴 -2.91%	🟢 1.7%	🟢 4.7%	2.6	1.1	10,340	10,680	10,375	49,352	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	9	321	118	1.1%	-	
PF-Davienda	18,900	8.5	🟢 0.11%	🔴 -3.6%	🟢 7.6%	-	12.9	0.6	19,120	19,140	2,444	9,510	-	0.0%	26,100
Bogota	28,500	10.1	🔴 -0.84%	🔴 -1.8%	🟢 6.1%	11.5	0.6	29,040	29,300	467	3,479	1,452	5.1%	-	
PF-Aval	575	13.7	🔴 -0.86%	🔴 -0.9%	🟢 28.9%	19.1	0.8	535	560	2,340	7,363	24	4.2%	-	
Grupo Bolivar	63,420	5.0	🟢 0.06%	🟢 2.3%	🟢 5.0%	10.6	0.4	61,500	64,380	531	2,670	6,276	9.9%	-	
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	🔴 -0.89%	🔴 -2.1%	🟢 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	41	1,350	948	8.5%	-	
ETB	68	0.2	🟡 0.00%	🟡 0.0%	🔴 -8.1%	0.8	0.1	68	68	48	121	-	0.0%	-	
Nutresa	91,000	41.7	🟡 0.00%	🔴 -5.9%	🟢 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	21	522	-	0.0%	-	
Terpel	12,000	2.2	🔴 -1.64%	🔴 -0.8%	🟢 4.3%	2.4	0.7	12,020	12,280	121	1,208	786	6.6%	-	
PEI	69,300	3.0	🔴 -0.29%	🔴 -2.4%	🔴 -0.1%	1.9	0.5	69,040	70,700	704	11,759	888	1.3%	-	
HCOLSEL	16,397		🟡 0.00%	🟢 8.3%	🟢 10.8%			15,140	16,397		49			-	
Icolcap	15,209		🟢 0.16%	🔴 -1.0%	🟢 9.3%			14,889	15,120		67,281			-	
COLCAP	1,531		🔴 -0.23%	🟢 0.7%	🟢 11.0%			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

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



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



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



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



[@accionesvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/0025...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)