



Miércoles, 12 marzo 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,473.18	0.88%
USD/JPY	148.20	0.77%
GBP/USD	1.30	0.69%
USD/CNY	7.24	-0.31%
USD/CAD	1.44	-0.44%
USD/NZD	1.75	-0.60%
USD/COP	4,105	-0.61%
USD/AUD	1.58	-0.68%
USD/MXN	20.17	-0.87%
USD/BRL	5.80	-0.92%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	67.69	2.17%
Brent	70.97	2.14%
Gas Natural	4.033	0.88%
Oro	2,943.40	0.51%
Café	386.45	0.02%
Cobre	4.8415	0.01%
Maiz	461.63	-0.15%
Plata	33.725	-9.43%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,105.00
Mínimo	\$4,101.50
Máximo	\$4,137.00
var. diaria	-0.61%
Volumen (USD\$ mll)	1,011.5

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, los mercados tuvieron un poco más de calma, luego de que la inflación de EE.UU subiera 0.2% en febrero, por debajo del 0.3% esperado y del 0.5% de enero, marcando su menor ritmo en cuatro meses. A nivel anual, cayó al 2.8% (desde 3.0%), mientras que la inflación subyacente bajó al 3.1% desde 3.3%. En general, los datos de hoy desafían la narrativa de estanflación reciente y podrían fortalecer la confianza; sin embargo, la alta incertidumbre sugiere que la Fed mantendrá las tasas sin cambios en su próxima reunión. En efecto, tras amenazar con duplicar los aranceles a los metales de Canadá, medida luego revertida, hoy entró en vigor el arancel del 25% al acero y aluminio global. En respuesta, la UE aplicó represalias por hasta EUR 26 mil millones y Canadá se prepara para imponer medidas por CAD 30.000 millones. En Europa, Zelenski acordó con EE.UU. un alto el fuego de 30 días, mientras que Putin señaló que podría aceptar una tregua con Ucrania, pero bajo sus propias condiciones. En Colombia, la calificadora Moody's, a través de un informe, profundizó su análisis sobre el sector bancario en Colombia. La agencia reafirmó su perspectiva negativa para el sector debido a los desafíos en las condiciones operativas. Mientras tanto, la calificadora Fitch Ratings afirmó la calificación nacional a largo plazo de Grupo Sura en AAA (col) con perspectiva estable, además de hacer una revisión de los bancos colombianos y centroamericanos tras la revisión en la perspectiva de calificación soberana de Colombia a negativa desde estable.

| Monedas

El índice del dólar (DXY) se estabilizó en torno a 103.5 tras la publicación del informe de inflación de febrero. A pesar del alivio temporal en los mercados, la incertidumbre persiste debido a la amenaza de represalias comerciales en respuesta a los aranceles impuestos por el presidente Trump. Mientras tanto, **el euro** retrocedió desde su reciente pico de cinco meses en 1.0947, afectado por la creciente complejidad en la política fiscal alemana y la incertidumbre sobre un posible alto al fuego entre Ucrania y Rusia. Sin embargo, la moneda ha mostrado fortaleza en marzo, con un avance cercano al 5% frente al dólar, respaldada por expectativas de estímulos fiscales en la Eurozona. Por su parte, **el peso colombiano** se fortaleció este miércoles, destacándose entre las monedas latinoamericanas, impulsado por el repunte del petróleo y el dato de inflación en EE.UU., que alivia la presión sobre los mercados emergentes.

| Petróleo

Los precios del petróleo subieron 2% tras datos de inventarios en EE.UU. que mostraron una acumulación menor a la esperada en crudo y una fuerte caída en gasolina y destilados, lo que sugiere una demanda más sólida. Además, un dólar más débil impulsó los precios al hacer el crudo más accesible para compradores extranjeros. Sin embargo, persisten riesgos económicos y comerciales y el reciente aumento de producción de la OPEP+, liderado por Kazajistán.

| Renta variable

- **El mercado local** concluyó la jornada de forma positiva, el índice registró un movimiento alcista con una variación diaria de 1.40% alcanzando los 1,600.54 puntos. La acción de GEB lideró las ganancias con incremento de 2.70%, seguida de la preferencial de Grupo Sura, que subió 2.63%. Adicionalmente, las acciones que retrocedieron no superaron una variación del 1%. Es probable que parte del impulso haya sido explicado por una leve disipación de la aversión al riesgo de los inversionistas internacionales.
- Los **mercados internacionales** se valorizaron el miércoles. El Nasdaq repuntó impulsado por el sector tecnológico, con Nvidia y Tesla entre las mayores ganadoras. Los inversionistas reaccionaron positivamente a datos de inflación más bajos de lo esperado. En Europa, los mercados cerraron al alza tras avances en un posible alto al fuego en Ucrania, aunque el sector minorista sufrió caídas, con Inditex perdiendo 7.5%.

| Renta fija

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. subieron**, liderados por los plazos cortos, tras no mantener la reacción inicial positiva que se dio cuando salió el dato de IPC. La curva de rendimiento se aplanó, y los futuros reflejaron menos recortes de tasas por parte de la Fed este

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.49%
Dow Jones	-0.20%
Nasdaq	+1.22%
Europa	
Stoxx 600	+0.81%
DAX	+1.56%
FTSE	+0.53%
Asia	
CSI 300	-0.36%
Nikkei	+0.07%
ASX	-1.32%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 2,015	1.77%
PFBOLIVAR	\$ 43,460	1.35%
ICOLCAP	\$ 15,900	1.38%
Acciones más valorizadas		
GEB	\$ 2,850	2.70%
PFGRSURA	\$ 39,000	2.63%
ISA	\$ 19,220	2.56%
Acciones menos valorizadas		
GRUPSURA	\$ 40,400	-0.98%
GRBOLIVAR	\$ 75,000	-0.92%
BCOLOMBIA	\$ 46,000	-0.65%

Fuente: BVC

año. Ventas masivas en futuros de bonos a 5 y 10 años por \$1.2m/DV01 presionaron aún más los rendimientos, mientras los operadores se preparaban para la reapertura de una subasta de USD\$39,000 millones en bonos a 10 años. La subasta tuvo buena demanda, con un rendimiento del 4.310%, 0.5 pbs por debajo del rendimiento indicado previamente.

- **Los bonos gubernamentales europeos a largo plazo registraron leves ganancias** luego de que el rendimiento del bund a 10 años alcanzara un máximo de 1.5 años, atrayendo compradores tras la reciente liquidación. Mientras tanto, los bonos a corto plazo cayeron, aplanando la curva de rendimientos. Los mercados descuentan 42pb de recortes del BCE para diciembre, tras comentarios de Lagarde.
- **En Colombia, los rendimientos continuaron su senda de desvalorizaciones siendo los más afectados los que vencen en 2050 (+8.8 pbs).** En la quinta subasta de TES en pesos de 2025, las tasas registraron incrementos generalizados, con alzas de hasta 12 pbs en comparación con la oferta de hace 15 días. Los bonos a 2036 subieron de 11.665% a 11.780% (+12 pb), los de 2046 pasaron de 12.398% a 12.448% (+5 pb) y los de 2050 aumentaron de 12.228% a 12.337% (+11 pb). Por otro lado, Banco Santander de Negocios Colombia publicó el prospecto para la emisión de bonos sostenibles por COP\$350 mil millones. Los bonos tendrán un valor nominal de COP\$1 millón por unidad en las series A, B y C, y de 1.000 UVR en la serie D, sin posibilidad de fraccionamiento. Los plazos de redención oscilarán entre 1 y 30 años, según el aviso de oferta pública.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
	EE.UU. 2Y	3.99	3.94	↑ 0.55	4.199	4.188	3.88	3.99 4.35
	EE.UU. 10Y	4.31	4.28	↑ 0.03	4.497	4.228	4.16	4.31 4.62
	Alemania 10Y	2.88	2.90	↓ -0.02	2.528	2.359	2.36	2.88 2.90
	Reino Unido 10Y	4.73	4.67	↑ 0.06	4.605	4.271	4.46	4.73 4.73
	Japón 10Y	1.52	1.51	↑ 0.01	1.301	1.053	1.30	1.52 1.57
	Canadá 10Y	3.07	3.01	↑ 0.06	3.152	3.194	2.83	3.07 3.21
	Italia 10Y	3.99	4.01	↓ -0.02	3.640	3.626	3.45	3.99 4.01
	Francia 10Y	3.55	3.59	↓ -0.04	3.281	3.103	3.08	3.55 3.59
Emergentes								
	Colombia 2Y	8.87	8.87	↓ 0.00	8.892	8.759	8.68	8.87 8.89
	Colombia 10Y	11.56	11.53	↑ 0.03	11.513	10.855	11.39	11.56 11.66
	UVR 27s	4.68	4.69	↓ -0.01	4.608	4.898	4.45	4.68 4.72
	UVR 33s	5.49	5.53	↓ -0.04	5.289	5.272	5.23	5.49 5.54
	México 10Y	9.60	9.58	↑ 0.02	9.928	5.272	9.45	9.60 9.91
	Brasil 10Y	14.93	14.78	↑ 0.15	14.887	13.103	14.42	14.93 15.26
	Chile 10Y	5.85	5.85	↓ 0.00	5.915	5.774	5.85	5.85 6.11
	Perú 10Y	6.48	6.48	↓ 0.00	6.574	6.659	6.34	6.48 6.62
	China 10Y	1.83	1.93	↓ -0.10	1.681	2.003	1.60	1.83 1.93

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Min. Mes Corrido	Más. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Último Dividendo	Dvd. Yield	Valor Justo	
Bancolombia	46,000	43.1	↓ -0.65%	↑ 0.7%	↑ 22.3%	7.1	1.0	44,100	47,300	5,368	5,368	3,536	7.7%	46,300	
PF-Bancolombia	43,460	43.1	↑ 1.35%	↑ 1.3%	↑ 23.5%	6.7	1.0	42,140	43,460	23,159	23,159	3,536	8.1%	-	
Ecopetrol	2,015	82.9	↑ 1.77%	↓ -2.2%	↑ 20.3%	5.0	1.1	1,885	2,060	27,095	27,095	312	15.5%	2,120	
ISA	19,220	21.3	↑ 2.56%	↓ -7.2%	↑ 15.1%	8.0	1.2	18,740	20,160	2,356	2,356	1,110	5.8%	28,700	
GEB	2,850	26.2	↑ 2.70%	↓ -0.9%	↑ 16.8%	10.7	1.4	2,760	2,850	4,594	4,594	251	8.8%	4,000	
Celsia	3,765	4.0	↑ 1.76%	↑ 1.8%	↑ 2.3%	19.4	1.1	3,690	3,765	750	750	310	8.2%	5,000	
Promigas	6,980	7.9	↑ 1.90%	↑ 4.2%	↓ -8.8%	6.9	1.3	6,850	7,080	116	116	516	7.4%	-	
Canacol	10,880	0.3	↓ -0.37%	↓ -0.7%	↓ -2.0%	16.0	0.3	10,880	11,200	190	190	-	0.0%	-	
Grupo Sura	40,400	23.2	↓ -0.98%	↓ -4.9%	↑ 8.6%	3.8	0.7	39,460	42,000	1,793	1,793	1,400	3.5%	44,000	
PF-Grupo Sura	39,000	23.2	↑ 2.63%	↑ 1.3%	↑ 49.9%	3.6	0.7	37,000	39,000	5,547	5,547	1,400	3.6%	-	
Grupo Argos	20,500	16.8	↑ 1.59%	↑ 1.5%	↓ -0.5%	4.1	0.8	19,960	20,800	1,606	19,308	636	3.1%	21,000	
PF-Grupo Argos	15,600	16.8	↑ 1.7%	↑ 0.6%	↑ 1.0%	3.1	0.6	15,300	15,800	904	3,564	636	4.1%	-	
Corficolombiana	17,500	6.4	↑ 1.16%	↓ -3.8%	↑ 19.2%	25.9	0.5	17,300	17,900	1,727	10,438	-	0.0%	23,000	
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↑ 0.47%	↓ -7.1%	↑ 10.6%	23.4	0.5	15,800	17,500	68	967	1,135	7.2%	-	
Cementos Argos	9,600	12.6	↑ 2.45%	↓ -4.0%	↓ -5.9%	2.3	1.0	9,370	9,940	6,873	23,616	118	1.2%	9,700	
PF-Cementos Argos	10,600	12.6	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -8.8%	2.6	1.1	10,600	10,600	18	152	118	1.1%	-	
PF-Davienda	20,500	9.3	↑ 2.19%	↑ 1.5%	↑ 16.7%	-	14.0	0.6	19,800	20,580	915	6,939	-	0.0%	26,100
Bogota	30,700	10.9	↑ 1.25%	↑ 4.4%	↑ 14.3%	12.4	0.7	29,900	30,860	506	2,635	1,452	4.7%	-	
PF-Aval	600	14.2	↑ 2.21%	↑ 2.4%	↑ 34.5%	19.9	0.8	582	606	1,010	5,621	24	4.0%	-	
Grupo Bolivar	75,000	5.9	↓ -0.92%	↑ 5.4%	↑ 24.2%	12.5	0.5	72,000	75,920	468	2,067	6,276	8.4%	-	
Mineros	5,380	1.6	↑ 0.94%	↑ 10.4%	↑ 26.4%	4.2	1.1	4,875	5,380	806	5,303	384	7.1%	6,600	
BVC	12,600	0.8	↓ -0.83%	↑ 5.0%	↑ 27.3%	6.7	1.3	11,200	12,680	94	570	948	7.5%	-	
ETB	52	0.2	→ 0.00%	↓ -11.9%	↓ 29.7%	0.6	0.1	52	68	2	169	-	0.0%	-	
Nutresa	118,000	54.0	↑ 0.43%	↓ -1.6%	↑ 49.4%	42.2	8.0	91,000	118,000	29	514	-	0.0%	-	
Terpel	12,540	2.3	↓ -0.16%	↑ 3.6%	↑ 9.0%	2.5	0.7	12,280	12,700	574	2,204	786	6.3%	-	
PEI	74,000	3.2	↓ -0.13%	↑ 8.5%	↑ 6.7%	2.0	0.5	69,500	74,920	1,519	9,583	-	0.0%	-	
HCOLSEL	17,105		→ 0.00%	↑ 4.3%	↑ 15.6%			16,397	17,244		1,07			-	
Icolcap	15,900		↑ 1.38%	↓ -1.2%	↑ 14.2%			15,500	16,000		25,939			-	
COLCAP	1,601		↑ 1.40%	↓ -0.4%	↑ 16.1%			1,565	1,611					-	

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.

BTC: acrónimo para Bid to Cover.

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)



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



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

[Suscríbete a nuestros informes](#)