



Martes, 18 febrero 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/NZD	1.753	0.56%
USD/JPY	152.050	0.36%
USD/CNY	7.280	0.35%
USD/AUD	1.574	0.09%
USD/CAD	1.419	0.04%
EUR/COP	4,320.5	-0.08%
GBP/USD	1.261	-0.13%
USD/MXN	20.260	-0.14%
USD/BRL	5.7	-0.54%
USD/COP	4,090	-0.76%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas Natural	3.990	6.98%
Plata	32.860	1.62%
WTI	71.770	1.46%
Maíz	515.750	1.38%
Oro	2,934.10	1.30%
Brent	75.780	0.74%
Café	405.250	-0.53%
Cobre	4.584	-1.74%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,090.00
Mínimo	\$4,083.00
Máximo	\$4,142.50
var. diaria	-0.76%
Volumen (USD\$ mll)	1,352.99

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, los mercados bursátiles de EE. UU. pasaron un día relativamente tranquilo desde el punto de vista económico, mientras que los mercados europeos se beneficiaron de una lectura mejor de lo esperado sobre el sentimiento económico en Alemania. En Colombia, el calendario económico fue limitado, pero se conoció que la base monetaria creció un 13.9% nominal en enero de 2025 frente al mismo mes de 2024, alcanzando los \$167.6 billones. Además, la atención también estuvo en la noticia en la que el magistrado de la Corte Constitucional, Jorge Enrique Ibáñez Najar, presentó una ponencia ante la Sala Plena para tumbar la Reforma Pensional, sumándose a las demandas previas.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) se fortalece, impulsado por tensiones geopolíticas tras el estancamiento de las conversaciones entre EE.UU. y Rusia en Riad, donde Moscú descartó una reunión entre Trump y Putin. Además, el Empire State Manufacturing Index sorprendió al volver a territorio positivo, impulsando al DXY por encima de 107 unidades. Aún ante este panorama, **el peso colombiano (COP)** se apreció frente al dólar, a medida que los precios del petróleo subían ante la posibilidad de que la OPEP+ retrase los aumentos de suministro y la incertidumbre geopolítica. La moneda local lideró las ganancias de la región, en línea con la valorización de otros mercados locales y mientras el volumen de negociación continúa respaldando la tendencia. Finalmente, **el euro (EUR)** cae a mínimos de tres días cerca de 1.043, afectado por la fortaleza del dólar. El euro pierde 0.4%, ampliando su caída por segunda sesión consecutiva. Las amenazas de nuevos aranceles de Trump a la UE aumentan la presión sobre la moneda europea, que retrocede tras haber alcanzado un máximo de dos semanas.

| Petróleo

El martes, los precios del petróleo aumentaron mientras los operadores evaluaban las repercusiones de los ataques con drones a una ruta clave para las exportaciones de petróleo de Kazajstán. Además, las conversaciones para poner fin a la guerra en Ucrania generaron cautela entre los operadores, ya que podrían incrementar los suministros rusos.

| Renta variable

- **El mercado local** mostró un comportamiento positivo por segunda jornada consecutiva en la semana. El índice se ubica sobre los 1,576 puntos, por lo que mantenemos nuestra expectativa de que el activo intenta alcanzar los 1,600 puntos. Los activos del sector financiero se mostraron positivos, probablemente algunos operadores están empezando a especular con la temporada de resultados. Entre otros temas relevantes, la noticia acerca de la propuesta de distribución de utilidades de Grupo Bolívar para 2025 (COP\$2,736), probablemente fue responsable del alza observada en la cotización (+1.94%).
- **El mercado internacional** tuvo un desempeño positivo durante la jornada. El índice S&P 500 cerró en un máximo histórico después de que las acciones subieran segundos antes del cierre. El sector de energía fue el que mejor dinámica presentó, con un crecimiento del 1.9%. Las compañías Halliburton y Valero Energy lideraron las ganancias, acompañadas de las acciones tecnológicas. Sin embargo, las caídas de más del 1% en los servicios de consumo discrecional y de comunicación afectaron al mercado en general. Esta semana estaremos atentos a la temporada de resultados del sector de consumo discrecional, contemplando aún el frente arancelario como un factor impredecible para los mercados.

| Renta fija

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. subieron**, liderados por los de mayor duración, empujando la curva, este movimiento es atribuido al alza del petróleo que genera preocupaciones inflacionarias, junto a esto, los mercados esperan la subasta de bonos a 20 años del miércoles. Además, el mercado enfrentó presión por la emisión de USD\$30 mil millones en bonos corporativos de grado de inversión.
- **Los bonos alemanes se mantuvieron estables en un rango de negociación estrecho**, mientras que los gilts británicos cayeron tras un aumento inesperado en los salarios y el empleo en el Reino

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.24%
Dow Jones	+0.02%
Nasdaq	+0.23%
Europa	
Stoxx 600	+0.32%
DAX	+0.2%
FTSE	-0.01%
Asia	
CSI 300	-0.88%
Nikkei	+0.25%
Kospi	+0.63%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$ 2,230	0.00%
PFBCELOM	\$ 42,000	0.05%
PFDVVNDA	\$ 20,500	3.96%
Acciones menos valorizadas		
GRPAVAL	\$ 586	4.27%
PFDVVNDA	\$ 20,500	3.96%
GRPSURA	\$ 39,780	3.32%
Acciones más valorizadas		
NUTRESA	\$ 117,000	-6.40%
MINEROS	\$ 5,340	-2.91%
TERPEL	\$ 12,140	-1.30%

Fuente: BVC

Unido. Los bonos italianos superaron a la mayoría de sus pares en la eurozona, reduciendo el diferencial BTP-Bund al nivel más estrecho desde 2021, mientras que la prima de rendimiento francesa sobre los bunds cayó a 71 pb, su nivel más bajo desde el cambio del bono de referencia. Los operadores mantuvieron sin cambios sus expectativas de recortes del BCE, proyectando 24 pb en marzo y 77 pb para fin de año. Los gilts registraron su tercera caída consecutiva, la más prolongada en cinco semanas, mientras el mercado monetario ajustó sus apuestas sobre recortes del BoE, previendo 21 pb en mayo y 54 pb a final de año.

- En Colombia, el comportamiento de los rendimientos es nuevamente mixto.** El bono a 2032 presentó las mayores desvalorizaciones siendo estas de 7 pbs, mientras el bono a 2031 presentó las mayores valorizaciones siendo estas de -1.1 pbs. Este movimiento se produjo en un contexto de presiones alcistas en el mercado global. En la región, Brasil volvió a los mercados internacionales de crédito tras más de seis meses, ofreciendo bonos soberanos con vencimiento en 2035. Mientras a nivel local, tras tres semanas de alzas, las tasas de los TES a corto plazo en Colombia bajaron 10 pbs, ubicándose en 9.378%, ligeramente por debajo de la tasa repo del BanRep. El BTC fue más de 2.5 veces el monto ofertado.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.31	4.26	↑	4.67	4.270	4.253	4.19	4.31
EE.UU. 10Y	4.55	4.48	↑	7.80	4.552	4.239	4.42	4.54
Alemania 10Y	2.49	2.49	0	0.40	2.421	2.355	2.36	2.49
Reino Unido 10Y	4.56	4.53	↑	3.03	4.577	4.241	4.44	4.56
Japón 10Y	1.43	1.39	↑	3.80	1.180	1.018	1.19	1.43
Canada 10Y	3.19	3.11	↑	8.70	3.217	3.241	2.95	3.19
Italia 10Y	3.55	3.55	0	-0.04	3.542	3.637	3.44	3.55
Francia 10Y	3.20	3.21	↓	-0.70	3.200	3.079	3.08	3.20
Emergentes								
Colombia 2Y	8.85	8.83	↑	2.50	8.927	8.808	8.68	8.85
Colombia 10Y	11.65	11.64	↑	0.95	11.490	10.802	11.21	11.65
UVR 27s	4.47	4.45	↑	1.90	4.697	4.954	4.45	4.47
UVR 33s	5.33	5.29	↑	3.50	5.261	5.283	4.97	5.33
México 10Y	9.85	9.85	0	-0.10	10.139	9.283	9.75	9.85
Brasil 10Y	14.42	14.43	↓	-0.68	14.735	12.849	14.42	14.42
Chile 10Y	6.09	6.11	↓	-1.69	5.831	5.779	5.72	6.09
Perú 10Y	6.47	6.47	0	-0.20	6.643	6.710	6.43	6.47
China 10Y	1.70	1.69	↑	1.60	1.667	2.045	1.60	1.70

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	45,420	42.1	→ 0.00%	↑ 2.4%	↑ 20.8%	7.2	1.2	42,980	43,700	6,996	79,938	3,536	7.8%	46,300
PF-Bancolombia	42,000	42.1	↑ 0.05%	↑ 0.3%	↑ 19.4%	6.7	1.1	40,520	41,280	23,021	239,237	3,536	8.4%	-
Ecopetrol	2,230	91.7	→ 0.00%	↑ 10.1%	↑ 33.1%	5.5	1.2	2,005	2,050	39,433	188,908	312	14.0%	2,120
ISA	18,780	20.8	↑ 3.30%	↑ 1.3%	↑ 12.3%	7.8	1.2	17,940	18,400	9,406	60,111	1,110	5.9%	28,700
GEB	2,570	23.6	↓ -0.96%	↓ -7.2%	↑ 5.3%	9.7	1.2	2,625	2,640	1,979	21,560	251	9.8%	4,000
Celsia	3,680	3.9	↓ -0.54%	↓ -1.1%	→ 0.0%	18.9	1.1	3,695	3,710	831	11,285	310	8.4%	5,000
Promigas	6,950	7.9	↓ -0.71%	↓ -1.3%	↓ -9.2%	6.9	1.3	6,920	7,000	112	2,260	516	7.4%	-
Canacol	11,120	0.4	↓ -0.54%	↑ 1.1%	↑ 0.2%	16.4	0.3	11,000	11,480	550	2,717	-	0.0%	-
Grupo Sura	39,780	22.1	↑ 3.32%	↑ 7.6%	↑ 6.9%	3.7	0.7	36,080	37,380	1,479	22,862	1,400	3.5%	44,000
PF-Grupo Sura	31,300	22.1	↑ 1.62%	↑ 10.3%	↑ 20.3%	2.9	0.6	28,280	29,920	4,753	41,777	1,400	4.5%	-
Grupo Argos	20,200	16.5	↑ 0.90%	↑ 1.2%	↓ -1.9%	4.1	0.8	19,820	20,300	4,668	68,336	636	3.1%	21,000
PF-Grupo Argos	14,960	16.5	↓ -1.19%	↑ 2.7%	↓ -3.1%	3.0	0.6	14,580	14,720	794	10,293	636	4.3%	-
Corficolombiana	17,500	6.4	↑ 2.02%	→ 0.0%	↑ 19.2%	25.9	0.5	17,520	17,660	1,946	16,178	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↑ 1.77%	↓ -0.5%	↑ 10.6%	23.4	0.5	15,820	15,880	219	1,972	1,135	7.2%	-
Cementos Argos	10,820	14.2	↑ 0.37%	↑ 3.0%	↑ 6.1%	2.6	1.2	10,340	10,680	3,692	105,432	118	1.1%	9,700
PF-Cementos Argos	10,600	14.2	→ 0.00%	↓ -3.6%	↓ -8.8%	2.6	1.1	11,040	11,220	33	503	118	1.1%	-
PF-Davienda	20,500	9.3	↑ 3.96%	↑ 4.6%	↑ 16.7%	-	14.0	19,120	19,140	22,434	54,708	-	0.0%	26,100
Bogota	30,520	10.8	↑ 2.21%	↑ 5.2%	↑ 13.6%	12.3	0.7	29,040	29,300	1,227	8,374	1,452	4.8%	-
PF-Aval	599	14.2	↑ 2.39%	↑ 3.3%	↑ 34.3%	19.8	0.8	535	560	1,661	17,901	24	4.0%	-
Grupo Bolivar	66,200	5.2	↑ 1.94%	↑ 6.8%	↑ 9.6%	11.1	0.4	61,500	64,380	706	5,229	6,276	9.5%	-
Mineros	4,875	1.5	↓ -2.91%	→ 0.0%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	1,895	8,177	384	7.9%	6,600
BVC	11,200	0.7	↑ 1.43%	↓ -2.1%	↑ 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	124	1,566	948	8.5%	-
ETB	68	0.2	→ 0.00%	→ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	15	224	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	↓ -6.40%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	288	1,987	-	0.0%	-
Terpel	12,140	2.2	↓ -1.30%	↑ 0.3%	↑ 5.6%	2.4	0.7	12,020	12,280	1,131	3,168	786	6.5%	-
PEI	69,100	3.0	↓ -0.20%	↓ -2.7%	↓ -0.4%	1.8	0.5	69,040	70,700	4,534	20,954	888	1.3%	-
HCOLSEL	16,397		↑ 0.24%	↑ 8.3%	↑ 10.8%			15,140	16,397		1,193			-
Icolcap	15,657		↑ 0.56%	↑ 1.9%	↑ 12.5%			14,889	15,120		167,294			-
COLCAP	1,577		↑ 0.56%	↑ 3.7%	↑ 14.3%			1,505	1,525					-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

