



Miércoles, 19 febrero 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
USD/MXN	20.447	1.01%
USD/BRL	5.721	0.51%
USD/COP	4,100.0	0.26%
USD/CAD	1.423	0.25%
USD/AUD	1.6	0.13%
USD/CNY	7.283	0.06%
USD/NZD	1.753	0.01%
EUR/COP	4,269.3	-0.12%
GBP/USD	1.259	-0.36%
USD/JPY	151.487	-0.37%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	33.188	9.06%
Café	412.85	1.04%
Oro	2,951.16	1.01%
WTI	72.19	0.50%
Maiz	497.75	0.50%
Cobre	4.5695	0.36%
Brent	76.11	0.02%
Gas Natural	4.370	-0.62%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,100.00
Mínimo	\$4,085.55
Máximo	\$4,109.00
var. diaria	+0.26%
Volumen (USD\$ mll)	1,160.22

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

Hoy, se conoció que los funcionarios de la Fed de EE.UU. coincidieron en enero en que sería necesario observar una mayor reducción de la inflación antes de considerar nuevos recortes en las tasas de interés. También, prestaron atención al impacto que podrían tener eventuales modificaciones en las políticas de comercio e inmigración, además del dinamismo en el consumo. Justo en esa línea, Donald Trump amenazó con nuevos aranceles sobre automóviles (25%), semiconductores y productos farmacéuticos. Además, acusó al presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, de dictador por negarse a convocar elecciones, y cuestionó el uso de los recursos enviados (\$350 mil millones). Advirtió que, si Zelenskyy no actúa rápido, su país podría desaparecer.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) se mantiene por encima de 107 con ligeras ganancias mientras los inversores analizan las minutas de la Fed y evalúan el impacto de las nuevas medidas comerciales que intensifican las tensiones comerciales globales. El DXY enfrenta resistencia clave en el promedio móvil de 20 días y en 107.5, mientras que una caída por debajo del promedio móvil de 100 días en 106.3 podría agravar la presión bajista. En este panorama, el peso colombiano (COP) se alineó al comportamiento de sus pares y se depreció frente al dólar. El peso mexicano jalonaba las pérdidas de las latinoamericanas, mientras el alza en los precios del crudo y la estabilidad en la prima de riesgo país limitaban la depreciación significativa del COP. El euro (EUR) extendió su tendencia bajista por tercer día, cayendo hacia los 1.04 debido al fortalecimiento del DXY, donde encontró un primer nivel de soporte. La presión vendedora sobre el euro se intensificó mientras se esperan datos clave como la Confianza del Consumidor de la Comisión Europea y los Precios al Productor de Alemania, que podrían influir en la dirección del par en las próximas sesiones.

| Petróleo

El miércoles, los precios del petróleo se mantuvieron cerca de su nivel más alto en una semana debido a la preocupación por posibles interrupciones en el suministro tanto en Rusia como en Estados Unidos. Mientras tanto, el mercado esperaba mayor claridad sobre las sanciones, en medio de los esfuerzos de Washington por negociar un acuerdo para poner fin a la guerra en Ucrania.

| Renta variable

- El mercado local mantiene su desempeño positivo de lo transcurrido de la semana. El índice se ubica sobre los 1,599 puntos, con un crecimiento de 1.48%. La acción con mejor rendimiento fue la de Grupo Sura, con un notable aumento del 9.70%, seguida por Grupo Aval, que ganó un 5.80%, y la preferencial de Grupo Sura, con un alza del 5.50%. Por el lado de las pérdidas, Concreto lideró las caídas con un retroceso del 2.30%, acompañada por Enka y Canacol, que bajaron un 2.23% y 1.98%, respectivamente.
- Los mercados europeos cerraron a la baja el miércoles, con el Stoxx 600 cayendo 0.9%, su mayor retroceso diario en 2025, tras datos de inflación en el Reino Unido más altos de lo esperado, con una tasa general del 3% y una inflación subyacente del 3.7%. Las acciones de Philips cayeron un 11% por ventas débiles en China y previsiones decepcionantes, mientras que Glencore bajó un 7% tras reportar una caída del 16% en sus ganancias ajustadas. HSBC también retrocedió tras informar beneficios anuales de 32,310 millones de dólares, ligeramente por debajo de las estimaciones. En Asia-Pacífico, los mercados cayeron, mientras que Wall Street había cerrado en máximos históricos el martes, aunque los futuros de acciones estadounidenses abrieron a la baja hoy.

| Renta fija

- Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cerraron mayormente a la baja tras la divulgación de las actas de la reunión de la Fed de enero, las cuales no introdujeron elementos inesperados para el mercado. Las tasas de los bonos a 2 y 10 años registraron su tercera caída en las últimas cuatro sesiones, mientras que la rentabilidad del bono a 30 años experimentó un ligero repunte. Adicionalmente, la subasta del bono a 20 años mostró una demanda inferior a lo previsto,

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	+0.24%
Dow Jones	+0.16%
Nasdaq	+0.07%
Europa	
Stoxx 600	-0.91%
DAX	-1.80%
FTSE	-0.62%
Asia	
CSI 300	+0.70%
Nikkei	-0.27%
Kospi	+1.70%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
PFBCOLOM	\$ 42,540	1.29%
ICOLCAP	\$ 15,900	1.55%
ECOPETROL	\$ 2,245	0.67%
Acciones menos valorizadas		
CONCONCRE	\$ 596	-2.30%
ENKA	\$ 17.50	-2.23%
CANACOL	\$ 10,900	-1.98%
Acciones más valorizadas		
GRUPSURA	\$ 43,640	9.70%
GRUPAVAL	\$ 620	5.80%
PFGRSURA	\$ 33,020	5.50%

Fuente: BVC

reflejando una recepción débil por parte de los inversionistas. La ausencia de sorpresas en el comunicado de la Fed favoreció la valorización de los instrumentos alrededor de la curva.

- **Los Bunds se desvalorizaron por cuarta jornada consecutiva**, registrando su racha más prolongada en cinco semanas, ante expectativas de mayor emisión de deuda para financiar el gasto en defensa en Europa. Los bonos franceses tuvieron un desempeño inferior a la mayoría de sus pares en el tramo medio de la curva antes de las subastas del jueves, mientras que España también emitirá deuda el mismo día. La deuda italiana quedó rezagada frente a la alemana tras el estrechamiento del diferencial a 10 años a su nivel más bajo desde 2021. Por su parte, los Gilts británicos extendieron su racha de caídas más larga en más de un mes, luego de que la inflación en el Reino Unido superara las previsiones, lo que llevó a los operadores a moderar las apuestas sobre recortes de tasas del BoE, descontando menos de dos recortes de 25 pb para fin de año.
- **En Colombia, el comportamiento de los rendimientos fue en su mayoría a la baja.** Los rendimientos retrocedieron después de haber mantenido fuertes alzas en enero, presentando una corrección. En la cuarta subasta de TES UVR de 2025, las tasas de los bonos a 2041 y 2055 aumentaron 14 y 12 pbs, respectivamente, reflejando un ajuste al alza respecto a la colocación anterior. En comparación con hace dos semanas, los rendimientos pasaron de 5.510% a 5.653% para la referencia a 16 años y de 5.100% a 5.220% para la de 30 años. El BTC superó en más de 2.5 veces el monto convocado de \$400 mil millones. En deuda privada, la calificadora BRC Ratings anunció la pérdida de vigencia de la calificación de la cuarta emisión de bonos ordinarios 2009 de Grupo Aval por COP\$750 mil millones, tras el pago de la emisión.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.27	4.31	↓ -0.04	4.272	4.250	4.19	4.27	4.35
EE.UU. 10Y	4.53	4.55	↓ -0.02	4.558	4.239	4.42	4.53	4.61
Alemania 10Y	2.56	2.49	↑ 0.07	2.430	2.355	2.36	2.56	2.58
Reino Unido 10Y	4.61	4.56	↑ 0.05	4.583	4.243	4.44	4.61	4.68
Japón 10Y	1.43	1.43	↔ 0.00	1.187	1.020	1.19	1.43	1.43
Canada 10Y	3.17	3.19	↓ -0.02	3.220	3.239	2.95	3.17	3.34
Italia 10Y	3.64	3.55	↑ 0.09	3.551	3.636	3.44	3.64	3.66
Francia 10Y	3.29	3.20	↑ 0.09	3.208	3.080	3.08	3.29	3.34
Emergentes								
Colombia 2Y	8.87	8.86	↑ 0.01	8.933	8.807	8.68	8.87	9.16
Colombia 10Y	11.64	11.66	↓ -0.02	11.504	10.806	11.21	11.64	11.66
UVR 27's	4.47	4.47	↔ 0.00	4.688	4.949	4.45	4.47	4.80
UVR 33's	5.37	5.33	↑ 0.04	4.50	5.262	4.97	5.37	5.37
México 10Y	9.91	9.85	↑ 0.06	6.10	10.138	9.75	9.91	10.35
Brasil 10Y	14.59	14.42	↑ 0.17	16.31	14.754	14.42	14.59	15.24
Chile 10Y	6.10	6.09	↑ 0.01	5.841	5.780	5.72	6.10	6.11
Perú 10Y	6.48	6.47	↑ 0.01	6.642	6.707	6.43	6.48	6.75
China 10Y	1.68	1.71	↓ -0.03	1.664	2.042	1.60	1.68	1.71

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

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	45,580	42.5	↑ 0.35%	↑ 2.8%	↑ 21.2%	7.3	1.2	42,980	43,700	6,316	86,254	3,536	7.8%	46,300
PF-Bancolombia	42,540	42.5	↑ 1.29%	↑ 1.6%	↑ 20.9%	6.8	1.1	40,520	41,280	36,135	275,372	3,536	8.3%	-
Ecopetrol	2,245	92.3	↑ 0.67%	↑ 10.9%	↑ 94.0%	5.5	1.2	2,005	2,050	22,745	211,653	312	13.9%	2,120
ISA	19,400	21.5	↑ 3.30%	↑ 4.6%	↑ 16.2%	8.1	1.2	17,940	18,400	9,627	69,739	1,110	5.7%	28,700
GEB	2,610	24.0	↑ 1.56%	↓ -5.8%	↑ 7.0%	9.8	1.3	2,625	2,640	3,175	24,736	251	9.6%	4,000
Celsia	3,740	4.0	↑ 1.63%	↑ 0.5%	↑ 1.6%	19.2	1.1	3,695	3,710	4,039	15,324	310	8.3%	5,000
Promigas	6,860	7.8	↓ -1.29%	↓ -2.6%	↓ 10.3%	6.8	1.3	6,920	7,000	604	2,865	516	7.5%	-
Canacol	10,900	0.3	↓ -1.98%	↓ -0.9%	↓ -1.8%	16.1	0.3	11,000	11,480	553	3,271	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,640	24.1	↑ 9.70%	↑ 18.0%	↑ 17.3%	4.1	0.8	36,080	37,380	10,004	32,866	1,400	3.2%	44,000
PF-Grupo Sura	33,020	24.1	↑ 5.50%	↑ 16.3%	↑ 26.9%	3.1	0.6	28,280	29,920	17,231	59,009	1,400	4.2%	-
Grupo Argos	20,300	16.6	↑ 0.50%	↑ 1.7%	↓ -1.5%	4.1	0.8	19,820	20,300	3,414	71,750	636	3.1%	21,000
PF-Grupo Argos	15,200	16.6	↑ 1.60%	↑ 4.4%	↓ -1.6%	3.1	0.6	14,580	14,720	989	11,283	636	4.2%	-
Corficolombiana	17,500	6.4	↑ 1.43%	↔ 0.0%	↑ 19.2%	25.9	0.5	17,520	17,660	1,698	17,875	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↑ 0.75%	↓ -0.5%	↑ 10.6%	23.4	0.5	15,820	15,880	398	2,370	1,135	7.2%	-
Cementos Argos	10,820	14.2	↔ 0.00%	↑ 3.0%	↑ 6.1%	2.6	1.2	10,340	10,680	5,182	110,614	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	34	537	-	1.1%	-
PF-Davienda	20,700	9.3	↑ 0.98%	↑ 5.6%	↑ 17.9%	-	14.1	19,120	19,140	9,860	64,568	-	0.0%	26,100
Bogota	31,180	11.1	↑ 2.16%	↑ 7.4%	↑ 16.1%	12.6	0.7	29,040	29,300	1,473	9,847	1,452	4.7%	-
PF-Aval	624	14.8	↑ 4.17%	↑ 7.6%	↑ 99.9%	20.7	0.9	535	560	3,216	21,117	24	3.8%	-
Grupo Bolivar	66,200	5.2	↔ 0.00%	↑ 6.8%	↑ 9.6%	11.1	0.4	61,500	64,380	6,462	11,691	6,276	9.5%	-
Mineros	4,875	1.5	↑ 3.00%	↔ 0.0%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	1,264	9,441	384	7.9%	6,600
BVC	11,200	0.7	↓ -1.58%	↓ -2.1%	↑ 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	116	1,682	948	8.5%	-
ETB	68	0.2	↔ 0.00%	↔ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	44	269	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	↑ 2.48%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	814	2,801	-	0.0%	-
Terpel	12,300	2.2	↑ 1.32%	↑ 1.7%	↑ 7.0%	2.5	0.7	12,020	12,280	457	3,625	786	6.4%	-
PEI	69,300	3.0	↑ 0.29%	↓ -2.4%	↓ -0.1%	1.9	0.5	69,040	70,700	805	21,759	888	1.3%	-
HCOLSEL	16,397		↑ 1.77%	↑ 8.3%	↑ 10.8%			15,140	16,397		1,882			-
Icolcap	15,900		↑ 1.55%	↑ 3.4%	↑ 14.2%			14,889	15,120		194,835			-
COLCAP	1,600		↑ 1.48%	↑ 5.2%	↑ 16.0%			1,505	1,525					-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Acciavalores

| 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



[Suscríbete a nuestros informes](#)