



Lunes, 24 febrero 2025

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,313.3	0.93%
USD/BRL	5.781	0.90%
USD/COP	4,117.5	0.84%
USD/JPY	149.775	0.34%
USD/MXN	20.479	0.33%
USD/CAD	1.426	0.24%
USD/AUD	1.6	0.17%
USD/NZD	1.744	0.16%
USD/CNY	7.247	-0.04%
GBP/USD	1.262	-0.10%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	70.830	0.61%
Oro	2,950.93	0.53%
Brent	74.80	0.50%
Plata	32.380	-0.23%
Café	384.800	-1.14%
Cobre	4.559	-1.22%
Maiz	497.000	-1.58%
Gas Natural	4.010	-5.27%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP

Cierre	\$4,117.50
Mínimo	\$4,093.00
Máximo	\$4,127.80
var. diaria	+0.84%
Volumen (USD\$ mll)	1,253.67

Fuente: Set-FX

| Resumen del día

En EE.UU., el índice de actividad nacional de la Fed de Chicago (CFNAI) bajó a -0.03 en enero desde +0.18 en diciembre, mientras que el índice general de actividad empresarial de Dallas cayó a -8.3, perdiendo 22.4 puntos, su mayor descenso mensual desde marzo de 2020. Mientras tanto, el presidente francés, Emmanuel Macron, se reunió en la Casa Blanca con Donald Trump, donde discutieron sus posiciones sobre la guerra en Ucrania. En Colombia, la jornada no incluyó publicaciones de datos importante, pero conocimos que el Índice de Precios de la Vivienda Nueva creció 9.07% en el 4T24 frente al mismo período de 2023.

| Monedas

El índice del dólar estadounidense (DXY) logró recuperarse de pérdidas iniciales el lunes, estabilizándose alrededor de 106.50 tras caer cerca de un 0.5%, impulsado por la calma en los mercados luego de las elecciones alemanas. A pesar de la recuperación, el impulso alcista sigue siendo frágil. Los inversores se centran ahora en los próximos datos económicos clave de EE.UU. que podrían influir en las expectativas sobre la inflación y la política monetaria de la Fed. Por su parte, **el peso colombiano (COP)** se depreció frente al dólar influenciado por el panorama internacional y el movimiento técnico reciente. En este frente, es relevante mencionar que en una comparación del movimiento del COP durante el inicio del gobierno Trump en sus dos administraciones, vemos que la moneda ha presentado una apreciación sostenida que se alinea a su comportamiento histórico, pero que en su velocidad podría anticipar una leve corrección de corto plazo, como bien ya lo anticiparon participantes del mercado como Morgan Stanley. **El euro (EUR)** superó brevemente el nivel de 1.05 impulsado por el optimismo tras la victoria del partido conservador en las elecciones alemanas, aunque luego retrocedió mientras los inversores se centraban en las complejas negociaciones para formar una coalición. La atención del mercado también se dirige a la posible flexibilización de la regla del "freno de la deuda" en Alemania, lo que podría permitir un mayor gasto en defensa ante las crecientes tensiones comerciales con EE.UU. y las demandas de mayor inversión militar por parte de la administración Trump.

| Petróleo

El petróleo Brent subió cerca de USD\$75 por barril tras perder 2.7 % el viernes, mientras los mercados siguen atentos a las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania y a la posible reanudación de las exportaciones desde el norte de Irak, que sumarían 185.000 barriles diarios. En paralelo, la EPA aprobó la venta de gasolina E15 durante todo el año en ocho estados del Medio Oeste desde el 28 de abril, lo que llevó al American Petroleum Institute a pedir una política nacional para evitar interrupciones en el suministro.

| Renta variable

- **El mercado local** empezó la semana con un movimiento positivo, con los operadores mostrando mayor tranquilidad frente al desempeño de la jornada anterior. El índice parece probar niveles por encima del periodo electoral, por lo que su próxima resistencia podría encontrarse cerca de los 1,680 puntos (niveles pre-pandemia). Entre otros temas relevantes, se anunció la suspensión de Mineros, debido a una segunda OPA por las acciones de la compañía minera. Esta oferta tiene como objetivo adquirir un mínimo del 0,00000028 % y un máximo del 9% de las acciones en circulación y El precio ofrecido por cada acción es de COP\$4,835,
- **Los mercados internacionales** cerraron con pérdidas, impactados por la caída de Palantir (-10%), mientras persisten preocupaciones por los aranceles de Trump y la debilidad en el sector tecnológico. Esta semana, los inversionistas estarán atentos a los resultados de Home Depot, Lowe's y Nvidia, así como al índice PCE de enero, clave para evaluar la inflación y las decisiones de la Reserva Federal. Los mercados europeos cerraron a la baja mientras los inversores reaccionaron a los resultados de las elecciones federales en Alemania. El Stoxx 600 cayó 0.08%, lastrado por el CAC 40 de Francia, mientras que el DAX alemán subió 0.62%, moderando sus ganancias previas. Los resultados preliminares confirmaron la victoria de la CDU/CSU, con Friedrich Merz como futuro canciller, reemplazando a Olaf Scholz.

Cierre acciones (%)

Estados Unidos	
S&P 500	-0.50%
Dow Jones	-0.08%
Nasdaq	-1.21%
Europa	
Stoxx 600	-0.08%
DAX	+0.62%
FTSE	0.0%
Asia	
CSI 300	-0.22%
Nikkei	+0.26%
Kospi	-0.35%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ICOLCAP	\$ 16,375	0.83%
PFBCOLOM	\$ 44,540	1.32%
PFGRSURA	\$ 37,980	8.51%
Acciones menos valorizadas		
NUTRESA	\$ 109,980	-4.35%
ECOPETROL	\$ 2,145.00	-4.03%
MINEROS	\$ 5,350	-2.73%
Acciones más valorizadas		
PFDVVNDA	\$ 20,740	-2.17%
PROMIGAS	\$ 6,910.00	-1.14%
PEI	\$ 69,000	-0.86%

Fuente: BVC

| Renta fija

- **Los bonos del Tesoro se apreciaron tras una sólida subasta de notas a 2 años**, lo que empujó los rendimientos a mínimos de sesión, especialmente en los segmentos intermedios y de corto plazo. Se adjudicó a un rendimiento de 4.169%—inferior al esperado—debido a que los licitadores indirectos alcanzaron una participación récord, la mayor desde 2004, mientras que los dealers primarios recibieron solo el 6.9%, su mínima histórica. Estos resultados, en un contexto de datos económicos débiles y caída en el mercado bursátil, han reforzado la confianza en futuros recortes de tasas por parte de la Fed y han contribuido a que los rendimientos de corto plazo bajaran.
- **Los bonos europeos mantuvieron movimientos moderados en rendimientos y diferenciales tras las elecciones en Alemania.** La atención se centra ahora en las negociaciones de coalición y en cómo podrían afectar las reglas de deuda del país. Además, la debilidad en los mercados bursátiles impulsó una mayor demanda de bonos. Por otro lado, los bonos españoles tuvieron un desempeño inferior tras la decisión de los bancos de emitir un bono a 15 años, y el Banco de Inglaterra monitorea el alza en el índice SONIA como señal de una posible disminución en la liquidez del sistema financiero del Reino Unido.
- **En Colombia, los rendimientos terminaron mixtos, con la mayoría de los nodos presentando valorizaciones.** Este movimiento refleja el optimismo visto en Estados Unidos en la jornada. En deuda privada, GEB planea emitir bonos por un cupo de hasta COP\$2.5 billones, iniciando con una primera emisión de COP\$500 mil millones, coordinada por el Grupo Bancolombia y asesorada por Holland & Knight, con el respaldo de agencias colocadoras como Davivienda, BTG Pactual y Bbva. Además, el programa cuenta con calificaciones AAA de Fitch Ratings y F1+ en papeles comerciales.

Variaciones diarias renta fija (%):

	Cierre	Anterior	Var. (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes		
						Min	Actual	Max
Desarrolladas								
EE.UU. 2Y	4.17	4.20	↓ -0.03	4.273	4.241	4.17	4.17	4.35
EE.UU. 10Y	4.39	4.43	↓ -0.04	4.565	4.240	4.39	4.39	4.64
Alemania 10Y	2.48	2.47	↑ 0.01	2.448	2.356	2.36	2.48	2.58
Reino Unido 10Y	4.56	4.57	↓ -0.01	4.596	4.251	4.44	4.56	4.63
Japón 10Y	1.42	1.42	0.00	1.210	1.028	1.19	1.42	1.44
Canada 10Y	3.08	3.11	↓ -0.03	3.220	3.232	2.95	3.08	3.32
Italia 10Y	3.62	3.55	↑ 0.07	3.568	3.633	3.44	3.62	3.66
Francia 10Y	3.22	3.22	0.00	3.224	3.084	3.08	3.22	3.32
Emergentes								
Colombia 2Y	8.89	8.86	↑ 0.03	8.943	8.806	8.68	8.89	8.97
Colombia 10Y	11.56	11.58	↓ -0.02	11.535	10.821	11.21	11.56	11.66
UVR 27's	4.54	4.45	↑ 0.09	4.659	4.938	4.45	4.54	4.80
UVR 33's	5.41	5.36	↑ 0.05	5.260	5.279	4.97	5.41	5.41
México 10Y	9.72	9.77	↓ -0.05	10.124	5.279	9.72	9.72	10.13
Brasil 10Y	14.80	14.65	↑ 0.15	14.814	12.910	14.42	14.80	15.24
Chile 10Y	6.04	6.07	↓ -0.03	5.868	5.781	5.72	6.04	6.11
Perú 10Y	6.43	6.45	↓ -0.02	6.636	6.698	6.43	6.43	6.75
China 10Y	1.79	1.75	↑ 0.04	1.661	2.033	1.60	1.79	1.79

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	47,480	44.3	↑ 0.17%	↑ 7.0%	↑ 26.3%	7.6	1.2	42,980	43,700	7,177	118,177	3,536	7.4%	46,300
PF-Bancolombia	44,540	44.3	↑ 1.32%	↑ 6.4%	↑ 26.6%	7.1	1.1	40,520	41,280	20,538	383,386	3,536	7.9%	-
Ecopetrol	2,145	88.2	⇒ 0.00%	↑ 5.9%	↑ 28.1%	5.3	1.1	2,005	2,050	9,234	269,131	312	14.5%	2,120
ISA	20,500	22.7	↑ 0.99%	↑ 10.6%	↑ 22.8%	8.5	1.3	17,940	18,400	5,951	97,345	1,110	5.4%	28,700
GEB	2,770	25.4	↑ 3.17%	⇒ 0.0%	↑ 13.5%	10.4	1.3	2,625	2,640	3,039	37,423	251	9.1%	4,000
Celsia	3,790	4.1	↑ 1.61%	↑ 1.9%	↑ 3.0%	19.5	1.1	3,695	3,710	7,668	31,308	310	8.2%	5,000
Promigas	6,910	7.8	↓ -1.14%	↓ -1.8%	↓ -9.7%	6.9	1.3	6,920	7,000	69	3,830	516	7.5%	-
Canacol	11,420	0.4	↑ 1.06%	↑ 3.8%	↑ 2.9%	16.8	0.3	11,000	11,480	662	5,071	-	0.0%	-
Grupo Sura	43,900	24.8	↓ -0.18%	↑ 18.7%	↑ 18.0%	4.1	0.8	36,080	37,380	4,443	48,011	1,400	3.2%	44,000
PF-Grupo Sura	37,980	24.8	↑ 8.51%	↑ 33.8%	↑ 46.0%	3.5	0.7	28,280	29,920	16,696	98,712	1,400	3.7%	-
Grupo Argos	21,000	17.2	↑ 1.94%	↑ 5.2%	↑ 1.9%	4.2	0.8	19,820	20,300	5,588	90,717	636	3.0%	21,000
PF-Grupo Argos	16,020	17.2	↑ 4.30%	↑ 10.0%	↑ 3.8%	3.2	0.6	14,580	14,720	2,136	16,110	636	4.0%	-
Corficolombiana	17,500	6.4	↑ 1.23%	⇒ 0.0%	↑ 19.2%	25.9	0.5	17,520	17,660	1,182	23,325	-	0.0%	23,000
PF-Corficolombiana	15,800	6.4	↑ 0.48%	↓ -0.5%	↑ 10.6%	23.4	0.5	15,820	15,880	94	4,144	1,135	7.2%	-
Cementos Argos	10,700	14.1	⇒ 0.00%	↑ 1.9%	↑ 4.9%	2.6	1.1	10,340	10,680	6,007	128,451	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	26	705	118	1.1%	-
PF-Davivienda	20,740	9.4	↓ -2.17%	↑ 5.8%	↑ 18.1%	14.2	0.6	19,120	19,140	2,723	85,244	-	0.0%	26,100
Bogota	31,100	11.0	↑ 1.90%	↑ 7.2%	↑ 15.8%	12.6	0.7	29,040	29,300	599	12,006	1,452	4.7%	-
PF-Aval	647	15.4	↑ 0.78%	↑ 11.6%	↑ 45.1%	21.4	0.9	535	560	1,913	25,458	24	3.7%	-
Grupo Bolivar	70,000	5.5	↑ 0.86%	↑ 12.9%	↑ 15.9%	11.7	0.4	61,500	64,380	912	14,639	6,276	9.0%	-
Mineros	4,875	1.5	#N/D	⇒ 0.0%	↑ 14.6%	3.8	1.0	4,875	4,875	#N/D	#N/D	384	7.9%	6,600
BVC	11,200	0.7	↑ 0.53%	↓ -2.1%	↑ 13.1%	5.9	1.1	11,000	11,200	19	1,831	948	8.5%	-
ETB	68	0.2	⇒ 0.00%	⇒ 0.0%	↓ -8.1%	0.8	0.1	68	68	14	469	-	0.0%	-
Nutresa	91,000	41.7	↑ 4.42%	↓ -5.9%	↑ 15.2%	32.5	6.2	91,000	91,000	1,008	4,659	-	0.0%	-
Terpel	12,500	2.3	↓ -0.79%	↑ 3.3%	↑ 8.7%	2.5	0.7	12,020	12,280	413	6,225	786	6.3%	-
PEI	69,000	3.0	↓ -0.86%	↓ -2.8%	↓ -0.5%	1.8	0.5	69,040	70,700	1,708	29,141	888	1.3%	-
HCOLSEL	16,397		↑ 0.61%	↑ 8.3%	↑ 10.8%			15,140	16,397		7,350			-
Icolcap	16,375		↑ 0.83%	↑ 6.5%	↑ 17.6%			14,889	15,120		233,337			-
COLCAP	1,651		↑ 1.27%	↑ 8.6%	↑ 19.8%			1,505	1,625					-

Fuente: BVC - Investigaciones Económicas Accivalores

