



Vicepresidencia de Estructuración en Mercado de Capitales

19 de enero de 2026

# Cinco minutos con los especialistas

# Cinco minutos con los especialistas

## Novedades del contexto macroeconómico

Los **mercados de acciones internacionales** presentaron **desvalorizaciones** en medio de las crecientes tensiones geopolíticas relacionadas con la situación en Irán y Groenlandia. Estos fueron los **acontecimientos más relevantes**:





- La inflación en Estados Unidos se mantuvo en el 2.7% anual.
- Las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron el 0.6% mensual, por encima de lo esperado.
- El crecimiento del PIB de China fue del 4.5% anual en el cuarto trimestre de 2025.

**En Colombia, el índice de confianza del consumidor de Fedesarrollo se fortaleció en diciembre**, registrando un incremento mensual de 2,9% y anual de 23,3%. **¿La razón?** Principalmente, una mejora en las expectativas de los consumidores y una percepción más favorable de las condiciones económicas actuales.

Esta semana conoceremos nuevos datos económicos:

- Hoy, lunes, la inflación de la Eurozona en diciembre.
- El jueves, el PIB preliminar del tercer trimestre de 2025 de Estados Unidos y su inflación del gasto en consumo personal (PCE) en noviembre.
- El viernes, las ventas minoristas y el índice de producción industrial de Colombia en noviembre.

**Tabla 1. Desempeño de las principales monedas y materias primas**

Activo	Cierre	Variación porcentual últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 Dólar (TRM)	3,700.05	-1.3	-5.5	-0.5	-14.3
 Euro (EUR/USD)	1.16	-0.3	-0.8	-1.3	12.7
 Petróleo Brent	64.1	1.2	5.0	5.4	-21.8
 Oro	4,594.8	1.9	6.2	6.5	70.4

Fuente: LSEG, Cibest Capital.

**Tabla 2. Indicadores macro Colombia**

Indicador	Actual
 Tasa repo	9.25%
 Inflación 12 m	5.10%
 Desempleo	7.0%

Fuente: LSEG, Cibest Capital.







# Cinco minutos con los especialistas

## Así se comportaron los mercados internacionales

Estos son 3 datos relevantes del desempeño de la semana pasada:

- El **dólar** medido a través del índice DXY tuvo un comportamiento alcista respecto a la semana anterior, al aumentar 0.26% y cerrar en los 99.39 puntos.
- La **renta variable** internacional reflejó un comportamiento **negativo**. En Estados Unidos cayeron sus 3 principales indicadores.  
 El **Nasdaq**: -0,92%  
 El **S&P500**: -0,38%  
 El **Dow Jones**: -0,29%  
**Europa** cerró a la baja y **Japón** al alza.
- En la **renta fija internacional**, el Tesoro de 10 años se desvalorizó 6 puntos básicos frente a la semana anterior cerrando en 4.23%.





**Tabla 3. Desempeño índices renta variable**

Índice	Cierre	Variación porcentual últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 S&P 500	6,940.0	-0.4	4.7	1.4	16.9
 Stoxx 600	614.4	0.8	7.5	3.7	18.1
 Nikkei	53,936.2	3.8	11.7	7.1	39.8
 Shanghai Composite	4,101.9	-0.4	4.7	3.4	26.8
 Acciones Latam	32.5	2.0	15.6	6.7	50.3
 COLCAP	2,345.4	6.0	23.5	13.4	68.2

Variaciones en moneda local excepto para Acciones Latam (USD)

Fuente: LSEG, Cibest Capital.

**Tabla 4. Principales índices renta fija**

Índice	Cierre	Variación porcentual últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 COLTES	382.43	2.9	0.0	3.9	9.9
 Deuda EM USD	96.21	-0.2	0.5	-0.1	7.3
 Deuda HY	395.66	0.1	2.1	0.5	8.5
 Deuda IC	344.26	-0.0	-0.4	0.2	8.6

Fuente: LSEG, Cibest Capital.






# Cinco minutos con los especialistas

## Así se comportaron los mercados locales

Estos son 3 datos relevantes del desempeño de la semana pasada:

- El **peso** frente al dólar presentó un comportamiento bajista. La tasa de cambio cerró en \$3.685 pesos por dólar, 0.90% inferior al cierre del viernes anterior.
- La **renta fija local** presentó valorizaciones generalizadas. La curva de TES Tasa fija se valorizó 44 puntos básicos en promedio, mientras que las referencias en UVR se valorizaron 11 puntos básicos en promedio.
- El **índice MSCI COLCAP** tuvo un comportamiento positivo. Cerró en 2.345,4 puntos, 6% superior al nivel de cierre del viernes de la semana anterior.

**Tabla 5. Desempeño activos deuda pública**

Referencia	Tasa (%)	Variación en puntos básicos últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 Tesoros	4.23	6.0	25.5	7.8	-37.5
 TES 2028	12.01	-11.1	212.0	-49.3	172.0
 TES 2033	12.32	-55.1	73.0	-58.1	83.9
 UVR 2025	2.91	0.0	0.0	0.0	176.4
 UVR 2027	4.88	-5.5	-5.0	-107.0	36.7

Fuente: LSEG, Cibest Capital.

## ¿En qué invertir esta semana? Esto es lo que preferimos

En la **renta fija internacional**, ante la incertidumbre actual, mantenemos la preferencia por los segmentos de alto ingreso (US HY y LATAM) debido a su tasa atractiva y sus fundamentales sólidos.

En la **renta variable internacional**, consideramos que las nuevas tensiones geopolíticas, teniendo los índices en máximos, pueden generar correcciones a la baja durante la semana.

A nivel **local**, priorizamos las inversiones en el mercado de deuda pública con vencimientos entre los 3 y 5 años.

En cuanto al **peso con respecto al dólar**, prevemos que se cotice entre los \$3.573 y \$3.830 pesos durante la semana.

En **acciones locales**, esperamos que el índice MSCI Colcap registré un descanso después de dos semanas de fuertes valorizaciones y tenga un comportamiento más lateral.

# El desempeño de nuestros fondos

Tabla 6. Desempeño de los fondos

	Cambio porcentual					
	7 días	30	90	180	365	Año corrido
<b>FONDOS DE RENTA FIJA</b>						
Fiducuenta	5.4%	4.1%	5.0%	6.2%	7.3%	6.8%
Renta Liquidez	6.7%	5.6%	5.8%	6.7%	7.5%	4.4%
Fiduxcedentes	6.1%	4.6%	5.0%	6.4%	7.4%	2.7%
Fiducuenta Dólares	-19.5%	-29.3%	-14.5%	-14.1%	-11.9%	-24.1%
Fidurenta ***	15.3%	7.1%	3.9%	6.5%	7.6%	11.8%
Plan Semilla	29.4%	10.4%	3.0%	6.7%	7.6%	18.4%
Renta Fija Plazo	90.1%	24.2%	3.2%	8.4%	8.2%	49.3%
Renta Fija Plus	27.0%	8.0%	2.7%	6.1%	8.0%	14.5%
Renta Fija Valor *	2.2%	3.6%	3.5%	8.4%	8.3%	1.8%
<b>FONDOS BALANCEADOS</b>						
Renta Balanceado	53.3%	25.9%	10.4%	12.7%	13.3%	44.7%
Renta Sostenible Global	-19.9%	-15.5%	-8.2%	-3.7%	-3.9%	-13.0%
Renta Futuro	66.9%	23.2%	6.9%	10.8%	10.2%	40.1%
<b>FONDOS DE RENTA VARIABLE</b>						
Renta Acciones LATAM	165.3%	83.3%	52.8%	40.4%	29.1%	153.1%
Renta Variable Colombia	1930.7%	379.0%	134.6%	82.1%	72.2%	1047.3%
Renta Alta Convicción	-2.2%	23.0%	12.0%	19.2%	17.7%	51.3%
<b>FONDOS ALTERNATIVOS O INMOBILIARIOS</b>						
Renta Alternativo Global	-2.6%	-4.3%	1.8%	3.8%	6.7%	20.3%
FICI AM Rentas Inmobiliarias	-5.1%	3.7%	-18.5%	-14.1%	-2.4%	-5.7%
Fondo de Crédito Privado	9.2%	6.8%	7.5%	7.8%	8.4%	6.9%
Fondo de Crédito Privado III	14.2%	12.8%	12.6%	12.8%	13.6%	13.3%

Rentabilidades EA. Valores de unidad al corte del 18/01/2026

\* La información del Fondo Renta Fija Valor Administrado por Valores Banistmo se encuentra en dólares y las rentabilidades incluyen la reinversión de los dividendos pagados por el fondo.

\*\*\* Fondo por compartimientos

Fuente: Cibest Capital.

En la última semana:

- Los fondos de liquidez y renta fija cerraron la semana con números en verde, salvo el Fiducuenta Dólares.
- Por su parte, los fondos balanceados también continuaron con buen ritmo. Todos avanzaron positivamente, excepto el Renta Sostenible Global.
- En el universo de la renta variable, la historia fue similar: desempeño positivo en la mayoría de los fondos, con una única excepción, el fondo de acciones internacionales Renta Alta Convicción, que no acompañó la tendencia.

---

## Condiciones de uso:

Este informe ha sido preparado por la Dirección de Estructuración en Mercado de Capitales de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Cibest, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, nuestras opiniones o recomendaciones no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista. La información y opiniones del presente documento constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Cibest pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Cibest cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación para algunos de los valores de renta variable a los que hace referencia el reporte (ii) el Grupo Cibest es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A., quien a su vez hace parte del Grupo Cibest. No obstante lo anterior, el mismo ha sido preparado con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor o pudo haber tomado información públicamente disponible producida por nuestro equipo de investigaciones económicas (Análisis Bancolombia). Este reporte ha sido preparado independiente y autónomamente a la luz de la información pública que hemos tenido disponible en el momento.

Las entidades del Grupo Cibest nunca le solicitará sus datos personales o de sus productos bancarios mediante vínculos de correo electrónico.

En caso de recibir alguno, repórtelo de inmediato a [correosospchoso@bancolombia.com](mailto:correosospchoso@bancolombia.com)