

1. MERCADO DE VALORES

1.1. Principales Índices:

Tabla 1: Variación porcentual semanal de los índices de los mercados - enero 2025

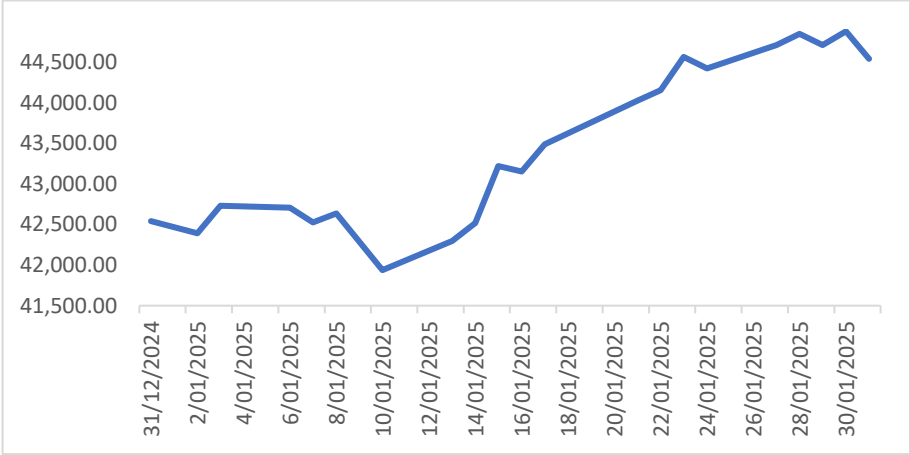
REGIÓN	ÍNDICES	Sem. 1	Sem. 2	Sem. 3	Sem. 4	Mensual
NORTE AMERICA	S&P 500	-0.93%	2.91%	1.74%	-1.00%	2.70%
	DJI	-1.42%	3.69%	2.15%	0.27%	4.70%
LATAM	S&P MILA	0.58%	0.89%	4.49%	-0.97%	5.01%
	IBOVESPA	-1.19%	2.94%	0.08%	3.01%	4.86%
EUROPA	STOXX 600	0.76%	2.37%	1.23%	1.78%	6.29%
	NIKKEI 225	-1.77%	-1.89%	3.85%	-0.90%	-0.81%
ASIA	CSI 300	-5.14%	2.14%	0.12%	-	2.99%
	HANG SENG	-4.96%	2.73%	3.27%	-	0.82%

Fuente: Refinitiv

a) El **Dow Jones Industry (DJI)**, índice que agrupa a las 30 empresas con mayor capitalización en la Bolsa de Nueva York, obtuvo buenos rendimientos durante la segunda semana, como se muestra en la Figura 1, impulsado por el optimismo de los inversionistas quienes asumieron que Donald Trump no iniciaría su segundo mandato con un alza generalizada de aranceles. Además, este crecimiento también se vio favorecido por los buenos resultados trimestrales de los bancos Goldman Sachs y JP Morgan. Por otro lado, la tercera semana estuvo marcada por la inestabilidad en el sector tecnológico. El anuncio de Donald Trump sobre una inversión de 500 millones de dólares en inteligencia artificial generó optimismo en el mercado. Sin embargo, este impulso se vio rápidamente opacado por el impacto de la empresa china DeepSeek, cuyo avance en modelos de IA provocó fuertes retrocesos en las acciones tecnológicas, afectando el rendimiento del índice. No obstante, durante la cuarta semana, este efecto fue contrarrestado por el repunte en las acciones del gigante tecnológico IBM, que presentó extraordinarios resultados trimestrales, destacando su segmento de negocio en inteligencia artificial.

b) El **S&P MILA**, índice que agrupa las bolsas de Colombia, Chile, México y Perú, registró un sólido desempeño a lo largo del mes. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la subida generalizada en los precios de las principales materias primas. En este contexto, el **COLCAP**, principal índice del mercado accionario colombiano, destacó con un rendimiento excepcional, impulsado por acciones como Conconcreto, favorecida por una resolución positiva del tribunal arbitral, y Grupo Aval preferencial (PF Aval), que se benefició de la compra por parte de un inversor institucional. Como resultado, el **COLCAP** experimentó un aumento promedio del 8.73% en enero, reflejando la confianza del mercado en estos activos y un entorno propicio para la inversión en la región.

Figura 1: Precios diarios de Dow Jones – enero 2025

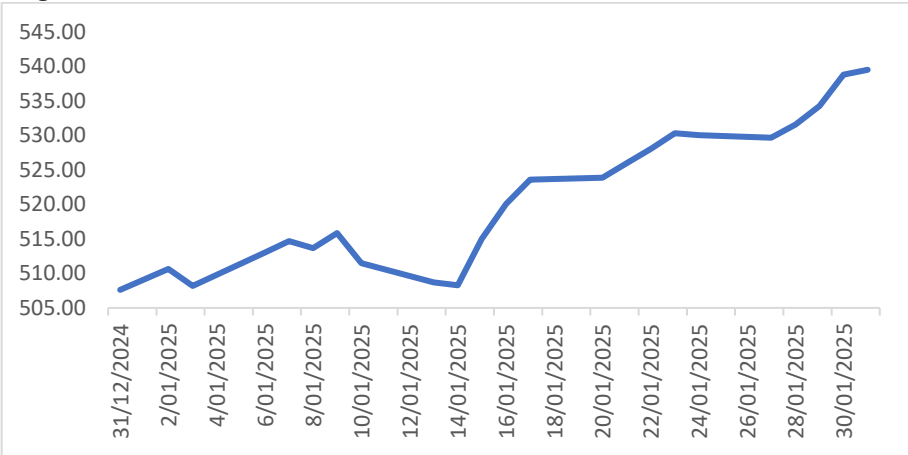


Fuente: Refinitiv

c) El índice del mercado europeo, **STOXX 600**, mostró incrementos durante todo el mes, como se muestra en la Figura 2; esto debido a la moderada postura arancelaria del presidente Donald Trump con respecto a la unión europea, reduciendo la incertidumbre en dichos mercados. Además, las expectativas de recortes de la tasa de interés por parte del Banco Central Europeo impulsaron sectores como el inmobiliario y el tecnológico.

- d) El índice de los mercados chinos, **CSI 300**, experimentó una fuerte caída durante la primera semana del mes debida principalmente a las pésimas expectativas de los inversionistas respecto al plan arancelario del presidente norteamericano, generando preocupación por una posible desaceleración económica China.

Figura 2: Precios diarios de Stoxx 600 – enero 2025



Fuente: Refinitiv

2. PRINCIPALES VARIACIONES DE ACTIVOS

Tabla 2: Rentabilidad mensual del precio de las empresas con mayor variación– enero 2025

Acciones	Código	Precio	Var. Mensual	
Dogwood Therapeutics	DWTX	12.49	401.61%	a
Wang & Lee Group	WLGS	7.23	308.47%	b
Dominari Hldg Inc	DOMH	3.49	256.12%	
Jupiter Neurosciences	JUNS	1.03	-90.37%	
Meiwo Technology Co	WNW	0.18	-91.35%	c
China Liberal Education	CLEU	0.20	-95.39%	

Fuente: Refinitiv

- a) La acción de DOGWOOD THERAPEUTICS, registro un fuerte incremento impulsado por los buenos resultados en los ensayos clínicos previos a la fase 2 de tratamiento HALT-CINP contra el dolor neuropático asociado al tratamiento previo de quimioterapia, fortaleciendo la confianza de los inversores.
- b) La acción de WANG & LEE GROUP, registro un excelente rendimiento, impulsado por los buenos resultados financieros correspondientes al tercer trimestre, destacando el crecimiento de 84.6% en los ingresos con respecto al tercer trimestre del 2023, mejorando significativamente su desempeño, elevando el optimismo con respecto al futuro de la compañía.
- c) La acción de MEIWY TECHNOLOGY CO, registro una fuerte caída impulsada por el cambio en su junta directiva, incluyendo la renuncia de Xiaoying Mu, presidenta del comité de auditoría y miembro fundamental del directorio lo que incrementó la desconfianza del mercado y contribuyó a la presión vendedora sobre sus acciones.

3. MATERIAS PRIMAS

Tabla 3: Variación porcentual mensual del precio de las materias primas

Material	Bolsa	%VAR mensual	Precio	
Oro (US\$ Oz. T)	LME	6.41%	\$ 2,778.15	a
Plata (US\$ Oz. T)	LME	5.21%	\$ 31.00	a
Cobre (US\$ Oz. LB)	LME	2.80%	\$ 405.94	a
Petroleo WTI (US\$ Barril)	NYMEX	1.80%	\$ 72.53	b

Fuente: Refinitiv

- a) En enero, los principales metales registraron un aumento de precio debido a un incremento de la demanda de activos refugio, ante la incertidumbre geopolíticas y económicas relacionadas a las políticas arancelarias de la nueva administración del presidente de EE. UU., como se muestra en la Figura 3. El metal con mejor desempeño en el mes fue el Oro, debido a que países como China, han intensificado las compras de este activo con el fin de aumentar sus reservas, contribuyendo al alza de precios de \$2610.85 a \$2778.15.

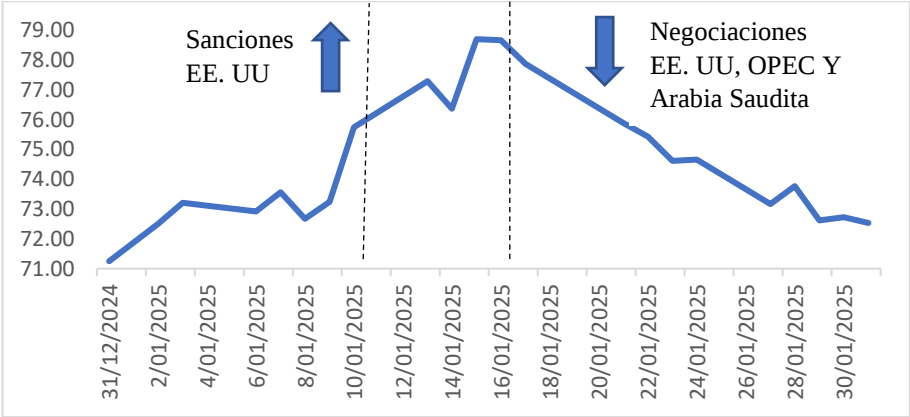
Figura 3: Precios diarios normalizados de Oro, Plata y Cobre - enero 2025



Fuente: Refinitiv

- b) El precio barril de Petróleo mostró incrementos a lo largo del mes, impulsado por una serie de factores, entre los que destacan las sanciones interpuestas por EE. UU. a Rusia, generando preocupación respecto a una posible reducción en la oferta, además del ajuste de precios por parte de la petrolera estatal de Arabia Saudita, incrementando el precio del crudo en los mercados asiáticos. Sin embargo, desde el 16 de enero se presentó un retroceso en el precio debido a las negociaciones entre Donald Trump, la OPEC y Arabia Saudita para reducir el precio por barril de petróleo, como se muestra en la Figura 4.

Figura 4: Precios diarios barril de petróleo - enero 2025



Fuente: Refinitiv

4. MERCADO DE DIVISAS

Tabla 4: Variación mensual de divisas

Par	Precio	Var. Mensual
EUR/USD	1.036	0.07%
CNY/USD	7.251	-0.67%
MXN/USD	20.678	-0.68%
BRL/USD	5.841	-5.45%
CLP/USD	980.380	-1.23%
PEN/USD	3.727	-0.72%

Fuente: Refinitiv

- a) Las monedas de LATAM se fortalecieron frente al dólar durante el mes de enero, debido principalmente a un aparente retroceso de la política arancelaria de Estados Unidos con los países en la región, llevando al índice de monedas latinoamericanas (MSCI) a un incremento promedio mensual de 4.79%. No obstante, el real brasileño se destacó, siendo la moneda que más se apreció frente al dólar en 5.45%, gracias al aumento de la tasa de interés de referencia al 13,25% por parte del banco central del país, atrayendo inversión extranjera en busca altos rendimientos de capital.