

# MERCADO CAMBIARIO

DXY alcanza máximo de 2 años

02 enero  
2025

## Titulares

- El índice del dólar (DXY) se mantiene estable cerca de la marca de 108 el lunes luego de un fuerte cierre de año.
- El EUR/USD cae por debajo del nivel de 1.0320, alcanzando un mínimo de más de dos años en la primera sesión del año.
- El GBP/USD muestra debilidad este jueves, cotizando cerca de 1.2510 durante la sesión, presionado por la fortaleza general del dólar.

### Wilson Tovar

Gerente  
wtovar@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1107

### Maria Alejandra Martinez Botero

Directora  
maria.martinez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1566

### Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable  
jahnisi.caceres@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

### Diana Valentina Gonzalez Santos

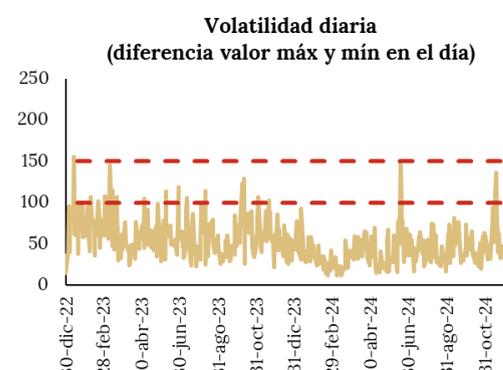
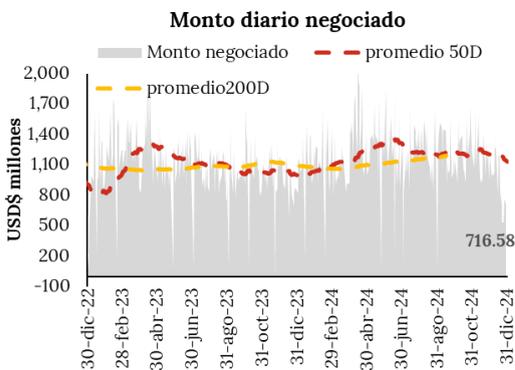
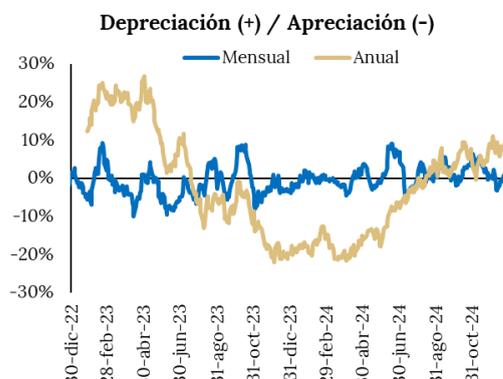
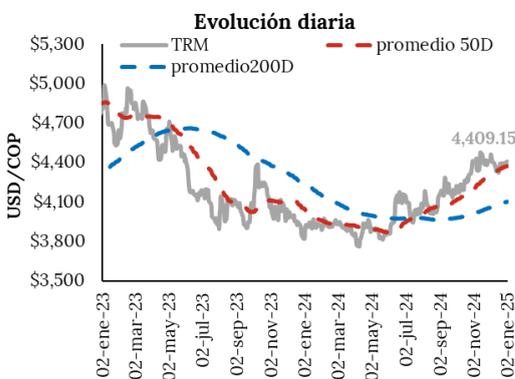
Analista de renta fija  
diana.gonzalezs@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

### Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas  
laura.fajardo@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

### Natalia Toloza Acevedo

Practicante  
natalia.toloza@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana - Investigaciones Económicas Acciones y Valores.

## Escucha nuestro análisis:

 [En YouTube](#)

 [En Spotify](#)

Síguenos en:

 [@accivaloressa](#)

 [Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a nuestros informes**

## | Análisis Económico

**En EE.UU.:** Los futuros de acciones inician 2025 con ligeras alzas, impulsados por el optimismo tras un 2024 sólido: el Dow Jones ganó +13%, el S&P500 +23,3%, y el Nasdaq Composite +28,6%. Estas ganancias se atribuyen al entusiasmo por la inteligencia artificial y expectativas de recortes de tasas de la Reserva Federal. Nvidia lideró con un alza del 171%, mientras que Palantir y Applovin avanzaron un 340% y 713%, respectivamente. Sin embargo, el mercado perdió impulso hacia fin de año por la cautela de la Fed ante la inflación y la toma de ganancias, con el S&P500 cayendo cuatro días consecutivos, algo no visto desde 1966. A esto se suma la incertidumbre tras un posible acto terrorista en Nueva Orleans. Hoy conoceremos el índice del mercado hipotecario, los tipos de interés a 30 años del MBA y las nuevas peticiones de subsidio por desempleo, el balance de la Reserva Federal y las cifras del PMI manufacturero en una semana con escasos datos económicos.

**En Europa:** Los mercados europeos comenzaron 2025 con caídas leves tras un fin de año marcado por ventas impulsadas por temores a políticas arancelarias bajo Trump y la inestabilidad en Francia y Alemania. El Stoxx 50 y Stoxx 600 retrocedieron 0,9% y 0,2%, respectivamente. En contraste, el sector petróleo y gas avanzó un 1% tras señales de crecimiento en China. El PMI manufacturero de la eurozona cayó a 45,1 en diciembre, reflejando una contracción sostenida. Alemania y Francia lideraron las caídas con PMIs de 42,5 y 41,9, mientras España mostró expansión. En el Reino Unido, los precios de vivienda aumentaron un 4,7% anual en diciembre, impulsados por una actividad robusta. Sin embargo, el PMI manufacturero británico se contrajo a 47, su nivel más bajo en 11 meses, con pedidos y exportaciones en declive. Por último, la oferta monetaria M3 de la eurozona creció 3,8% en noviembre, su mayor alza desde 2022, mientras que los préstamos bancarios a hogares aumentaron 0,9% anual. Hoy conoceremos los informes PMIs manufactureros en España, Italia, Francia, Alemania y la Zona Euro así como la confianza empresarial de Portugal.

**En Asia:** Las acciones de la región mostraron un desempeño mixto el jueves, destacándose las caídas en China tras datos económicos decepcionantes. El índice manufacturero Caixin/S&P Global cayó a 50,5 en diciembre, por debajo de los 51,7 esperados, reflejando un crecimiento marginal y desaceleración en exportaciones y demanda. El PMI oficial también decepcionó, situándose en 50,1. A pesar de las promesas de políticas proactivas del presidente Xi Jinping, el Shanghai Composite cayó un 2,66% y el Shenzhen Component un 3,14%. En Japón, la inflación creciente y actas del Banco Central -BoJ- sugieren posibles alzas de tasas, mientras el yen acumuló una depreciación del 11% en 2024. En Singapur, el PIB del 4T24 creció un 4,3% interanual, desacelerándose frente al 5,4% previo, aunque el crecimiento anual se aceleró al 4%. La región evalúa políticas monetarias y desafíos económicos globales en un entorno de incertidumbre.

**En Colombia:** En 2024, se matricularon 197 mil vehículos, un aumento del 5,7% frente a 2023 (186,222 unidades). Este crecimiento se impulsó por las estrategias comerciales y menores tasas de interés. Sin embargo, GM Colmotores cerró su planta de ensamblaje en Soacha por falta de competitividad. El índice de renovación vehicular sigue bajo. El déficit del Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (Fepec) fue de COP\$10.4 B, mejorando frente a COP\$16 billones de 2023. Dos ajustes al precio del diésel en septiembre y diciembre redujeron el desajuste. En 2024, el Gobierno subsidió \$4,615/galón de diésel, costando COP\$10,6 billones. En enero de 2025, el diésel subirá a \$10,725/galón. El Banco de la República reportó ingresos por COP\$12.94 B en 2024, 12,5% menos que en 2023, debido a menores rendimientos de TES y reservas internacionales. Finalmente, el Gobierno expidió el Decreto 1552 que busca agilizar créditos externos para evitar riesgos de impago.

## | Commodities

Los precios del crudo Brent superaron los USD\$75 por barril tras un informe que reveló una disminución de 1,4 millones de barriles en las reservas de crudo en EE. UU., según datos del API. Si los datos oficiales lo confirman, sería la tercera semana consecutiva de reducción. Los inversores también están atentos a la recuperación económica y de la demanda de combustible en China, impulsada por la promesa del presidente Xi Jinping de aplicar políticas más proactivas para

fomentar el crecimiento. Sin embargo, persisten preocupaciones sobre un posible exceso de oferta este año y la incertidumbre en torno al impacto de un segundo mandato presidencial de Donald Trump en la política petrolera.

## | Divisas

### Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense (DXY) cerró diciembre con un aumento superior al 2,5%, acumulando su tercer mes consecutivo en alza y consolidándose ligeramente por debajo de su máximo de 26 meses, alcanzado en 108,59. Durante 2024, el DXY subió un 5,9%, impulsado por la postura agresiva de la FED, que redujo sus proyecciones de recortes de tasas para 2025 a solo dos ajustes de 0,25 puntos. El dólar inició hoy el 2025 con fuerza, alcanzando un máximo de 108.8 unidades, aunque sin catalizadores claros, mientras los inversores evalúan políticas económicas clave tras la elección de Donald Trump como presidente. Sus promesas de recortes fiscales y aranceles han generado expectativas de mayor inflación, reduciendo la necesidad de recortes agresivos por parte de la Fed. Datos económicos sólidos y una inflación consistente respaldan este panorama. Hoy se esperan los PMI globales finales y solicitudes de subsidio por desempleo, con atención centrada en las nóminas no agrícolas de la próxima semana.

**Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 107.7 y 109.0 unidades durante la jornada.**

### USD/COP

El martes, la divisa local cerró en COP\$4,405 por dólar, con una apreciación del 0.11% con respecto al cierre de la jornada anterior. El fuerte inicio del USD en el 2025 en medio de los eventos terroristas en EE.UU. durante el fin de año y con pocos fundamentales afecta el desempeño de las monedas de la región en especial del MXN. Aunque el mercado local se muestra vulnerable a los drivers globales, el fortalecimiento relativo del precio del petróleo (Brent) podría limitar las afectaciones.

**Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,400 y COP\$4,430 por dólar, con extensiones en COP\$4,380 y COP\$4,460 por dólar.**

### Euro

El EUR/USD cae por debajo del nivel de 1.0320, alcanzando un mínimo de más de dos años en la primera sesión del año. El par muestra debilidad debido al fortalecimiento continuo del dólar estadounidense, con el índice DXY subiendo por encima de 108.60. Aunque la Fed redujo las tasas en 100 puntos básicos en 2024, la mejora en las perspectivas económicas de EE.UU. y la desaceleración en la tendencia desinflacionaria han llevado a los funcionarios a adoptar un enfoque más cauteloso para futuras flexibilizaciones. Por otro lado, el Euro sigue presionado por las expectativas de que el BCE reduzca las tasas en 25 pbs en cada reunión hasta junio, lo que amplía la brecha entre las políticas monetarias de ambas regiones.

**Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre COP\$4,544 y los COP\$4,560 por euro.**

### Libra Esterlina

El GBP/USD muestra debilidad este jueves, cotizando cerca de 1.2510 durante la sesión, presionado por la fortaleza general del dólar. El par se encuentra a la defensiva debido a las expectativas de que la Fed reducirá su ritmo de flexibilización este año, respaldando al dólar frente a la libra esterlina. Aunque la Fed bajó la tasa de fondos federales a un rango de 4.25%-4.5% en diciembre, el presidente Jerome Powell enfatizó la necesidad de cautela ante una inflación persistentemente alta y proyectó solo dos recortes adicionales para 2025, en contraste con los cuatro previstos en septiembre. Además, las apuestas moderadas sobre el Banco de Inglaterra (BoE) y las amenazas arancelarias de la administración Trump aumentan las presiones bajistas sobre la libra en el corto plazo.

**Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.250 y 1.255 por dólar.**

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil			Rango último año			Rango esperado hoy
				20 días	40 días	200 días	Min	Actual	Max	
<b>Desarrolladas</b>										
DXY	108.49	108.53	0.04%	107.104	106.407	104.213	99.456	108.530	108.53	108.1 - 108.6
Euro	1.040	1.036	-0.38%	1.047	1.055	1.081	1.036	1.036	1.118	1.028 - 1.045
Libra Esterlina	1.253	1.251	-0.16%	1.265	1.269	1.281	1.208	1.251	1.341	1.250 - 1.259
Yen Japonés	157.70	157.23	-0.30%	153.413	153.519	152.133	140.790	157.230	161.621	154.40 - 159.61
Dólar Canadiense	1.440	1.438	-0.14%	1.422	1.409	1.373	1.379	1.438	1.440	1.398 - 1.444
Dólar Australiano	1.600	1.615	0.94%	1.574	1.552	1.512	1.379	1.615	1.630	1.596 - 1.618
Dólar Neozelandés	1.770	1.785	0.85%	1.735	1.712	1.655	1.512	1.785	1.785	1.750 - 1.799
Corona Sueca	10.04	11.08	10.33%	10.865	10.901	10.584	9.780	11.077	11.960	10.86 - 11.09
<b>Emergentes</b>										
Peso Colombiano	4405.00	-	-0.40%	4381.25	4396.64	4100.83	3765.3	4405.04	4485.5	4,400 - 4,430
Peso Chileno	988.64	996.06	0.75%	979.93	973.08	942.88	806.2	996.06	996.1	987.00 - 997.13
Peso Mexicano	20.20	20.79	2.92%	20.23	20.28	18.53	16.31	20.79	20.79	19.07 - 20.90
Real Brasileño	6.14	6.18	0.65%	6.09	5.94	5.46	4.72	6.18	6.29	5.630 - 6.180
Yuan	8.30	7.29	-12.14%	7.33	7.26	7.20	7.01	7.29	7.33	7.25 - 7.32

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none"> <li> PMI manufacturero (Dic) (ant: 50.3, obs: 50.3)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Año nuevo - Festivo bursátil</li> <li> Año nuevo - Festividad</li> <li> Festividad año nuevo - Cierre temprano a las 12:30</li> <li> Año nuevo - Festivo bursátil</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Año Nuevo - Festivo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Año nuevo - Festivo bursátil</li> <li> Nuevas peticiones de subsidio por desempleo</li> <li> PMI manufacturero (Dic) (ant: 49.7, obs: 48.3)</li> <li> PMI manufacturero del ISM (Dic) (ant: 48.4, obs: 48.4)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Año nuevo - Festivo bursátil</li> <li> Exportaciones (Anual) (Nov) (ant: \$4,311, obs: \$4,350)</li> </ul>

## 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 construidos 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.