

MERCADO CAMBIARIO

Fundamentales comunes del COP respaldan su apreciación

07 enero
2025

Titulares

- El índice del dólar (DXY) retrocede por segundo día consecutivo desde su máximo de dos años.
- El EUR/USD se mantiene por encima de 1.04 tras los datos de inflación de la Eurozona.
- El GBP/USD amplía su recuperación y se acerca al nivel de 1.26 dólares este martes.

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

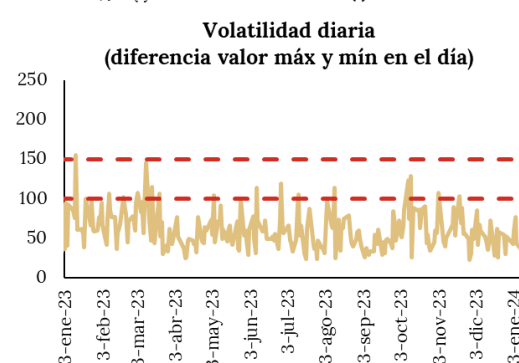
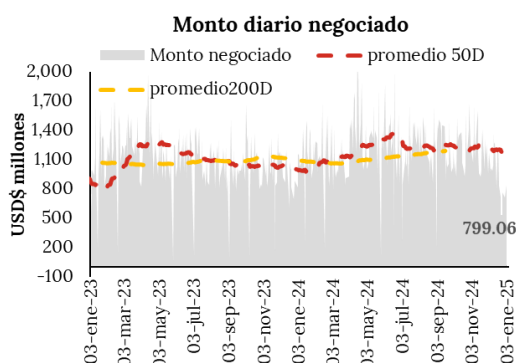
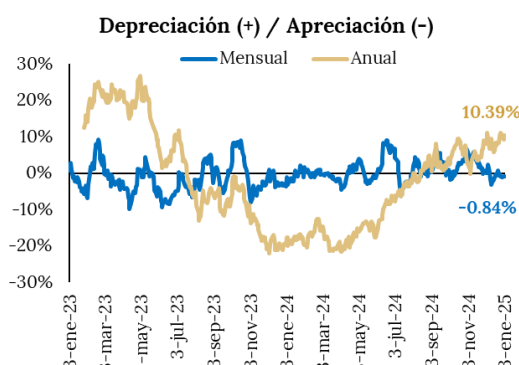
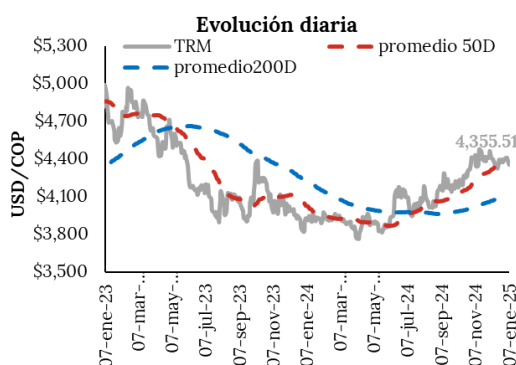
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 las acciones en NY avanzan luego de una jornada anterior con ganancias impulsadas luego que un informe del Washington Post sobre un posible ajuste en el plan arancelario de Trump añadió optimismo, aunque el expresidente cuestionó su veracidad posteriormente. El índice de gerentes de logística cayó a 57.3 en diciembre desde 58.4 en noviembre, debido a una baja estacional en inventarios, destacando caídas en minoristas (33.9) y alzas en mayoristas (57.9). Los precios del transporte subieron a 66.8, el ritmo más rápido desde abril de 2022. Hoy conoceremos el ISM de servicios, la encuesta JOLTS y las nóminas no agrícolas. Las minutas de la Fed que se publicarán el miércoles, podrían ofrecer detalles adicionales sobre próximas decisiones de política monetaria.

En Europa: Los mercados europeos subieron el martes, impulsados por expectativas inflacionarias y resultados corporativos. La inflación anual en la zona euro alcanzó el 2.4% en diciembre, en línea con las expectativas, impulsada por el alza en los costos de energía (0.1%) y servicios (4%). Francia registró un 1.8%, por debajo del 1.9% esperado, mientras que Alemania (2.9%) y España (2.8%) mostraron incrementos superiores a lo previsto. La inflación subyacente se mantuvo estable en 2.7%. El BCE proyecta que la inflación vuelva al 2% a finales de 2025. La tasa de desempleo en la zona euro permaneció en 6.3%, con Alemania en 3.4% y España liderando con un 11.2%. El PMI de construcción subió a 42.9, aún en contracción por la caída de pedidos y empleo. Recordemos que los inversores mantienen expectativas de recortes de tasas del BCE en 2025, mientras persisten las preocupaciones sobre las políticas arancelarias de Trump y su impacto económico global.

En Asia: Los mercados de Asia-Pacífico subieron el martes, impulsados por el repunte de las acciones tecnológicas en Wall Street, que llevó al S&P500 y al Nasdaq Composite a registrar ganancias consecutivas. En China, las reservas de divisas cayeron a US\$3.2 billones en diciembre, su nivel más bajo en ocho meses, mientras el yuan se debilitó un 1.2%. Las reservas de oro aumentaron a 73.29 millones de onzas troy, aunque su valor bajó a US\$191,340 millones. El Shanghai Composite y el Shenzhen Component subieron un 0.71% y un 1.14%, respectivamente, alentados por medidas de Beijing para estabilizar el mercado. En Japón, el ministro de Finanzas advirtió contra movimientos especulativos del yen, que sigue bajo presión ante la incertidumbre sobre futuras subidas de tasas del Banco de Japón.

En Colombia: El Gobierno dispuso tres incrementos para este 2025, el primero de los cuales entró en vigor el 1 de enero, correspondiente al 2.78% del ajuste pendiente. Por otro lado, el nivel de los embalses en Colombia se encuentra a solo 0.47 puntos de alcanzar el 70% requerido para enfrentar la temporada de verano. Además, Davivienda asumió todas las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá. Finalmente, el Ministerio de Minas anunció el giro de subsidios de energía por \$16,695 millones, correspondientes al consumo de octubre de 2024.

| Commodities

Los precios del crudo Brent se mantuvieron cerca de los USD\$76 por barril el viernes, su nivel más alto en más de dos meses, y se encaminan a su segunda semana consecutiva de ganancias. Los precios se vieron impulsados por el optimismo sobre la economía de China, tras el compromiso del presidente Xi Jinping de fomentar el crecimiento en el mayor importador de petróleo del mundo, y por la continua disminución de las reservas de crudo en EE. UU. Sin embargo, la perspectiva general para el año sigue siendo incierta debido a las expectativas de un exceso de oferta y la posible reactivación de la producción inactiva de la OPEP+. Los operadores también están atentos a los desarrollos geopolíticos, incluidos los posibles efectos del regreso de Donald Trump a la presidencia de EE. UU.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense (DXY) retrocede por segundo día consecutivo desde su máximo de dos años, pero mantiene un sesgo alcista. El enfoque restrictivo de la Fed respalda los rendimientos elevados de los bonos estadounidenses, favoreciendo a los compradores del dólar. A pesar de las pérdidas recientes, factores como los riesgos geopolíticos y las tensiones comerciales limitan la caída del dólar, que sigue siendo una moneda refugio. El mercado espera datos económicos de EE.UU., como las vacantes laborales (JOLTS) y el índice ISM de servicios, mientras persiste la incertidumbre sobre las políticas arancelarias del presidente electo Donald Trump.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 107.8 y 108.5 unidades durante la jornada.

USD/COP

El viernes, el peso colombiano cerró en COP\$4,344 por dólar, apreciándose un 0.21% frente al día anterior. La jornada operó en un rango entre COP\$4,338 y COP\$4,388, con un volumen negociado de USD\$800 millones. Hoy, la debilidad del dólar y el comportamiento de las monedas pares en la región podría continuar respaldando los movimientos de apreciación de la moneda local que ya cotiza en niveles de inicios de diciembre del 2024. Mientras tanto, el optimismo por la economía china impulsa los precios del petróleo a su nivel más alto en varios meses, lo cual a su vez, respalda la apreciación del peso colombiano.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,330 y COP\$4,355 por dólar, con extensiones en COP\$4,310 y COP\$4,365 por dólar.

Euro

El par EUR/USD se mantiene por encima de 1.04 tras los datos de inflación de la Eurozona, que muestran un aumento del HICP anual en diciembre, confirmando el fin de la tendencia desinflacionaria. La inflación en países clave como Alemania e Italia también superó las expectativas mensuales. Sin embargo, persiste la incertidumbre por las políticas arancelarias del presidente electo Donald Trump. Técnicamente, el EUR/USD enfrenta resistencia en 1.0448, con soporte clave en 1.0294 y el nivel psicológico de 1.02 como defensa crucial en caso de caídas.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre COP\$4,505 y los COP\$4,530 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD amplía su recuperación y se acerca al nivel de 1.26 dólares este martes. Este movimiento alcista se debe a la debilidad generalizada del dólar estadounidense y a un leve optimismo en los mercados, mientras los inversores esperan la publicación de datos económicos clave en Estados Unidos.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.249 y 1.258 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		
Desarrolladas								Min	Actual	Max	
DXY	108.26	108.34	0.07%	107.296	106.627	104.256	99.456	108.340	108.49	108.1 - 108.6	
Euro	1.039	1.039	0.00%	1.046	1.052	1.081	1.039	1.039	1.118	1.028 - 1.045	
Libra Esterlina	1.242	1.251	0.72%	1.263	1.267	1.281	1.208	1.251	1.341	1.250 - 1.259	
Yen Japonés	157.48	157.58	0.06%	154.203	153.761	152.202	140.790	157.580	161.621	154.40 - 159.61	
Dólar Canadiense	1.440	1.438	-0.14%	1.426	1.412	1.374	1.379	1.438	1.440	1.398 - 1.444	
Dólar Australiano	1.600	1.615	0.94%	1.580	1.556	1.513	1.379	1.615	1.630	1.596 - 1.618	
Dólar Neozelandés	1.780	1.785	0.28%	1.743	1.717	1.656	1.512	1.785	1.785	1.750 - 1.799	
Corona Sueca	11.04	11.08	0.34%	10.819	10.893	10.586	9.780	11.077	11.960	10.86 - 11.09	
Emergentes											
Peso Colombiano	4344.00	-	-0.40%	4369.84	4393.27	4105.15	3765.3	4344.0	4485.5	4,330 - 4,355	
Peso Chileno	1010.00	996.06	-1.38%	982.47	975.58	943.16	806.2	996.06	996.1	987.00 - 997.13	
Peso Mexicano	20.62	20.79	0.82%	20.23	20.30	18.57	16.31	20.79	20.79	19.07 - 20.90	
Real Brasileiro	6.18	6.18	0.00%	6.10	5.96	5.48	4.72	6.18	6.29	5.630 - 6.180	
Yuan	7.32	7.29	-0.40%	7.38	7.30	7.20	7.01	7.29	8.30	7.25 - 7.32	

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
• PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Dic) (ant: 48.3, obs: 49.6) • PMI compuesto (Dic) (ant: 50.5, obs: 50.4) • PMI de servicios (Dic) (ant: 50.8, obs: 51.1) • PMI de servicios (Dic) (ant: 56.1, obs: 56.8)	• PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Dic) (ant: 48.3, exp: 49.6) • PMI no manufacturero del ISM (Dic) (ant: 52.1, exp: 53.5)	• Cambio del empleo no agrícola ADP (Dic) (ant: 146k, exp: 136k) • Nuevas peticiones de subsidio por desempleo • IPC (Mensual) (Dic) (ant: -0.6%, exp: -0.6%)	• Estados Unidos - Fiesta Nacional • IPC (Anual) (Dic) (ant: 5.20%, obs: 5.16%) • IPC (Mensual) (Dic) (ant: 0.27%, obs: 0.41%)	• Nóminas no agrícolas (Dic) (ant: 227k, exp: 154k) • Tasa de desempleo (Dic) (ant: 4.2%, obs: 4.2%)

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.