

MERCADO CAMBIARIO

Dólar al ritmo de los discursos de Donald Trump

08 enero
2025

Titulares

- El índice del dólar (DXY) avanzó un 0.5% este miércoles, cotizando en sus niveles máximos de dos años.
- El EUR/USD cae por debajo de 1.0300 dólares este miércoles.
- El GBP/USD continúa a la baja, alcanzando nuevos mínimos de varios meses.

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

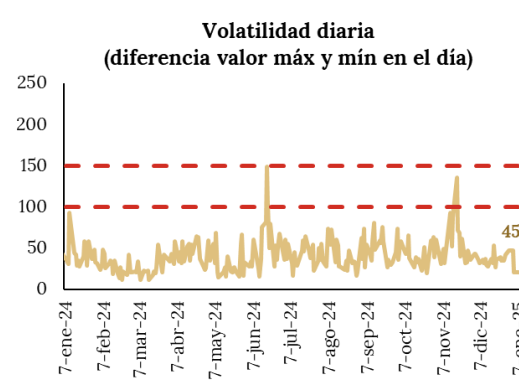
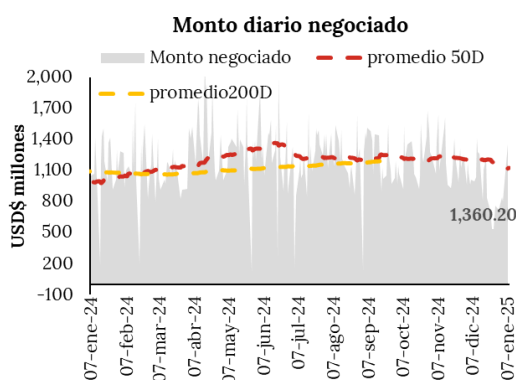
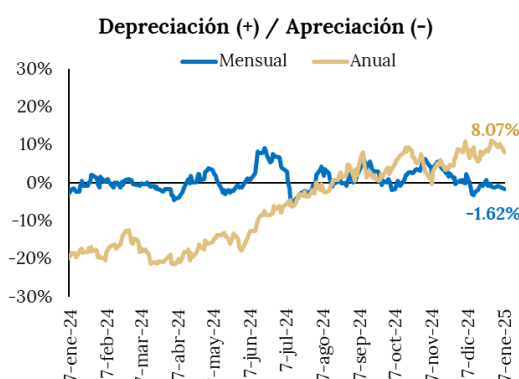
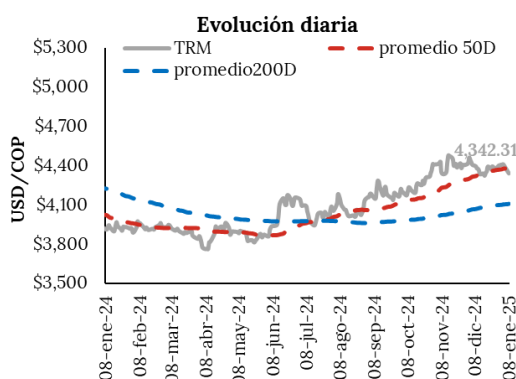
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 caen tras una ola de ventas en Wall Street, impulsada por la baja en tecnológicas y temores sobre la política de tasas. Un reporte de CNN señaló que Donald Trump considera declarar una emergencia económica nacional para justificar nuevos aranceles, lo que amplió la incertidumbre. Ayer, el PMI de servicios del ISM superó expectativas, reflejando mayor actividad y precios más altos, lo que reavivó preocupaciones sobre inflación y redujo expectativas de recortes de tasas. La tasa hipotecaria a 30 años subió a 6,99%, su nivel más alto desde julio, mientras que las solicitudes de hipotecas cayeron un 3.7%. El mercado ahora prevé un recorte de tasas en julio con una probabilidad del 35%, frente al 70% estimado antes. Hoy, conoceremos datos de empleo (Informe ADP) y las minutas del FOMC al tiempo que se espera que el informe de nóminas de diciembre muestre una desaceleración lo que servirá para aproximar el camino de la política monetaria.

En Europa: Los mercados europeos operan con ligeras pérdidas, luego de la caída inesperada de los pedidos industriales alemanes en noviembre. La confianza industrial en la eurozona descendió a -14.1 en diciembre, la peor cifra desde julio de 2020, y el indicador de sentimiento económico (ESI) cayó a 93.7, su nivel más bajo desde noviembre de 2020. La confianza retrocedió en Francia, Alemania e Italia, pero mejoró en España. El sector servicios destaca al alza, con una mejora del indicador a 5.9. Sin embargo, las expectativas de demanda y empleo se deterioraron. Los precios al productor en la región aumentaron un 1.6% mensual en noviembre, impulsados por la energía (5.4%), aunque interanualmente cayeron un 1.2%. Francia advirtió sobre posibles agresiones tras declaraciones de Trump sobre Groenlandia, calificando sus propuestas de “imperialistas” y alertando sobre la inestabilidad global. La UE mantiene diálogos para coordinar respuestas ante las tensiones, incluyendo las acusaciones de interferencia política por parte de Elon Musk.

En Asia: Los mercados de Asia-Pacífico mostraron un desempeño mixto el miércoles. En China, persisten las preocupaciones económicas pese a nuevos estímulos de Pekín, mientras el yuan alcanzó su nivel más débil en 16 meses, cayendo a 7.33 por dólar. El Banco Popular de China -PBoC- fijó el tipo de cambio en 7.1887 yuanes, intentando controlar la volatilidad. En Japón, el yen se debilitó a 158.2 por dólar, manteniéndose cerca de mínimos de cinco meses. El ministro de Finanzas reiteró su disposición a intervenir si persiste la volatilidad. El índice de confianza del consumidor en Japón descendió a 36.2, reflejando un menor optimismo hacia las compras de bienes duraderos. En Hong Kong, los costos de financiamiento del yuan offshore aumentaron, indicando medidas para frenar la especulación. Los inversores esperan datos clave de China sobre inflación y comercio.

En Colombia: En diciembre de 2024, el Índice de Precios del Productor (IPP) en Colombia registró un incremento del 0.92% en comparación con noviembre, según datos del Dane. Durante este período, el único sector que mostró una variación mensual de precios por encima del promedio fue el de agricultura, ganadería y pesca, con un aumento del 2.84%. Mientras tanto, la ministra de Transporte, María Constanza García, anunció que se suspenderá por seis meses el aumento en las tarifas de ocho peajes concesionados por la Agencia Nacional de Infraestructura. Se analizará la situación de otros 14 peajes que tienen incrementos programados según lo establecido. Finalmente, se conoció que, para 2025, el Ministerio de Hacienda proyecta que el déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles alcanzará los \$8.4 billones, superando el registrado en 2024.

| Commodities

Los futuros del petróleo Brent superaron los USD\$77 por barril, alcanzando máximos de tres meses, impulsados por una caída de 4,022 millones de barriles en los inventarios de crudo en EE. UU., superando ampliamente las expectativas. Además, el suministro global se mantiene ajustado por las sanciones a Rusia e Irán, junto con la decisión de Arabia Saudita de aumentar los precios del petróleo para Asia. Restricciones en China y el clima frío en EE. UU. y Europa también han incrementado la demanda de combustible para calefacción, fortaleciendo aún más los precios.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar (DXY) avanzó un 0.5% este miércoles, cotizando en sus niveles máximos de dos años en 109.58 unidades que ya había alcanzado la semana pasada. Este movimiento es impulsado por datos económicos sólidos en EE.UU., como el inesperado aumento en las ofertas de empleo y la aceleración de la actividad del sector servicios en diciembre, acompañados de un repunte en los precios de insumos, lo que podría indicar presiones inflacionarias. Estos factores llevaron a los mercados a reducir las expectativas de recortes de tasas de la Reserva Federal para este año, considerando incluso la posibilidad de un aumento adicional.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 108.5 y 109.5 unidades durante la jornada.

USD/COP

En un panorama internacional en el que el dólar se mantiene en niveles elevados y los fundamentales económicos mantienen su respaldo en el sesgo alcista de la moneda estadounidense, las monedas de mercados emergentes, como el peso colombiano, podrían presentar desafíos para acumular ganancias. Particularmente cuando este panorama ya ha llevado al índice de monedas de mercados emergentes a registrar su quinta semana consecutiva de pérdidas, siendo la peor racha en más de dos años. Con un inicio de jornada en el que las monedas de la región presentan movimientos de depreciación de más del 0.6% y los precios del petróleo muestran poca variación, el peso colombiano podría alinearse a sus pares regionales y depreciarse frente al dólar estadounidense durante la jornada de hoy.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,330 y COP\$4,370 por dólar, con extensiones en COP\$4,320 y COP\$4,380 por dólar.

Euro

El EUR/USD cae por debajo de 1.0300 dólares este miércoles, presionado por un sentimiento de riesgo negativo y datos económicos débiles en Europa. Los pedidos de fábrica en Alemania se contrajeron en noviembre, mucho peor de lo esperado, mientras que la confianza industrial en la Eurozona también disminuyó. Estas cifras se sumaron a la incertidumbre generada por las declaraciones del presidente electo Donald Trump, quien intensificó la retórica geopolítica y anunció planes de emergencia económica. El par elimina las ganancias iniciales de la semana, acercándose a niveles mínimos de dos años cerca de 1.02 dólares.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre COP\$4,455 y los COP\$4,480 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD continúa a la baja, alcanzando nuevos mínimos de varios meses al situarse por debajo de 1.24 dólares, su nivel más débil desde abril. La caída de la libra esterlina frente al dólar estadounidense se debe a un entorno de mercado marcado por el nerviosismo, alimentado por el temor a una política arancelaria agresiva anunciada por el presidente electo Donald Trump. La aversión al riesgo sigue dominando, mientras los inversores dirigen su atención a los próximos datos económicos de Estados Unidos, que podrían influir aún más en la dirección del par.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.231 y 1.249 por dólar.

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil			Rango último año			Rango esperado hoy		
				20 días	40 días	200 días						
Desarrolladas									Min	Actual	Max	
DXY	108.54	108.62	0.07%	107.406	104.050	104.279	99.456	108.620	108.62		107.8 - 108.5	
Euro	1.039	1.034	-0.48%	1.045	1.080	1.081	1.034	1.034	1.118		1.028 - 1.045	
Libra Esterlina	1.251	1.247	-0.32%	1.262	1.292	1.280	1.208	1.247	1.341		1.245 - 1.252	
Yen Japonés	157.74	158.02	0.18%	154.608	149.613	152.240	140.790	158.020	161.621		154.40 - 159.61	
Dólar Canadiense	1.430	1.436	0.42%	1.427	0.000	1.374	1.379	1.436	1.440		1.398 - 1.444	
Dólar Australiano	1.600	1.604	0.25%	1.583	0.000	1.513	1.379	1.604	1.630		1.596 - 1.618	
Dólar Neozelandés	1.770	1.774	0.23%	1.746	0.000	1.657	1.512	1.774	1.780		1.750 - 1.799	
Corona Sueca	11.04	11.11	0.63%	10.825	0.000	10.590	9.780	11.110	11.960		10.86 - 11.13	
Emergentes												
Peso Colombiano	4338.00	-	-0.40%	4368.07	4391.59	4107.20	3765.3	4338.0	4485.5		4,330 - 4,370	
Peso Chileno	1010.00	1004.14	-0.58%	984.33	0.00	943.39	806.2	1,004.14			1004.00 - 1012.00	
Peso Mexicano	20.32	20.33	0.05%	20.23	0.00	18.58	16.31	20.33	20.65		19.07 - 20.90	
Real Brasileiro	6.11	6.10	-0.16%	6.11	0.00	5.48	4.72	6.10	6.29		5.630 - 6.180	
Yuan	7.32	7.32	-0.03%	7.39	0.00	7.21	7.01	7.32	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.