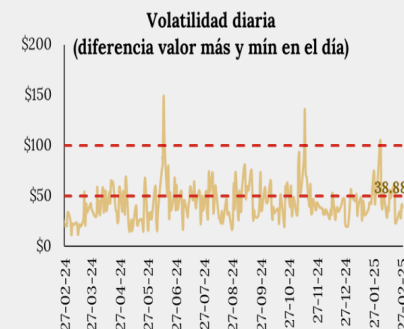
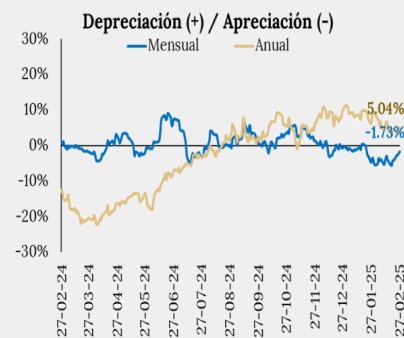
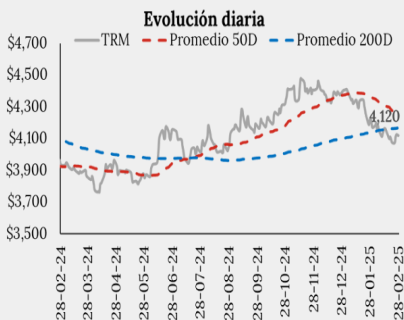


Mercado cambiario

Hoy dato de PCE y política comercial dan rumbo a las monedas

Jueves, 27 febrero 2025

Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

| Resumen

- El DXY se mantuvo alrededor de 107.3 el viernes, consolidando sus ganancias recientes.
- EUR/USD se mantuvo cerca de 1.0400 el viernes, afectado por la fortaleza del dólar debido a la creciente demanda de activos refugio.
- GBP/USD se mantiene cerca de 1.26 mientras los inversores evalúan el impacto de los nuevos aranceles de EE.UU. y las señales del Banco de Inglaterra (BoE).

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, se espera que el índice PCE haya aumentado 0.3% en enero, con la inflación subyacente bajando al 2.6% anual. La Fed elevó su previsión de inflación para 2025 al 2.5%, reflejando una menor confianza en la desaceleración de precios. El PIB creció 2.3% a/a el 4T24, vs 3.1% del 3T24. Las solicitudes de desempleo aumentaron a 242 mil, las más altas en dos meses, indicando cierta fragilidad en el mercado laboral. Donald Trump confirmó aranceles del 25% a México y Canadá desde el 4 de marzo y un 10% a productos chinos, aumentando la incertidumbre comercial. En la **Eurozona**, el BCE podría recortar tasas por quinta vez consecutiva ante la desaceleración inflacionaria y el débil crecimiento. La inflación en Francia cayó a 0.8%, su nivel más bajo en cuatro años, mientras que en Italia y España aumentó a 1.7% y 3%, respectivamente. Las expectativas de inflación a 12 meses bajaron al 2.6%, reflejando menor presión inflacionaria. En el **Reino Unido** el BoE enfrenta incertidumbre sobre inflación y empleo. Trump insinuó un acuerdo comercial sin aranceles con el Reino Unido. En **China** se espera que las "Dos Sesiones" revelen estímulos para restaurar la confianza y mitigar riesgos. En **Japón**, el BoJ reducirá compras de bonos y evalúa nuevas alzas de tasas tras señalar que la inflación subyacente avanza hacia su objetivo del 2 %. La inflación de Tokio se desaceleró a 2.2 %, aunque sigue sobre la meta del banco central. En **Brasil**, el déficit de cuenta corriente aumentó a USD\$8,655 millones en enero, el desempleo subió a 6.5% y la inflación bajó a 4.96%, reduciendo expectativas de ajuste monetario. En **México**, el PIB cayó 0.6% en el 4T de 2024, su peor nivel desde 2021, con una inflación de 3.74 %. Banxico evalúa recortar 50 pb en marzo.

En **Colombia**, ayer, el presidente, Gustavo Petro, presentó su nuevo gabinete con siete ministros y un embajador. Destaca el nombramiento de Armando Benedetti como ministro del Interior, Pedro Arnulfo Sánchez, ministro de Defensa y Carlos Rosero como ministro de Igualdad. También, los nuevos codirectores del Banco de la República, Laura Carla Moisés y César Giraldo Giraldo, ya tomaron posesión de sus respectivos cargos y, por ende, participarán en la reunión programada para este viernes, si bien no incluirá toma de decisiones.

Información relevante de monedas

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	107.24	107.25		0.01%	107.313	107.932	104.933		106.9 - 107.9	
 Euro	1.05	1.040		-0.89%	1.041	1.038	1.073		1.038 - 1.052	
 Libra Esterlina	1.27	1.260		-0.62%	1.254	1.243	1.277		1.255 - 1.265	
 Yen Japonés	148.84	149.77		0.62%	151.895	154.303	152.694		148.2 - 150.6	
 Dólar Canadiense	1.434	1.444		0.71%	1.429	1.432	1.387		1.417 - 1.445	
 Dólar Australiano	1.585	1.604		1.19%	1.586	1.594	1.526		1.562 - 1.598	
 Dólar Neozelandés	1.754	1.776		1.24%	1.759	1.764	1.676		1.754 - 1.780	
 Corona Sueca	10.64	10.76		1.11%	10.805	10.941	10.654		10.58 - 10.78	
Emergentes										
 Peso Colombiano	4132.00	-		0.00%	4124.07	4206.99	4165.64		4.110 - 4.155 (4.100 - 4.170)	
 Peso Chileno	941.94	950.65		0.92%	953.56	976.91	946.02		938.9 - 952.4	
 Peso Mexicano	20.39	20.47		0.36%	20.48	20.50	19.28		20.25 - 20.56	
 Real Brasileiro	5.80	5.82		0.39%	5.76	5.88	5.63		5.72 - 5.93	
 Yuan	7.26	7.29		0.42%	7.26	7.30	7.22		7.24 - 7.32	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Brent	72.72	0.90%
WTI	69.22	0.87%
Café	5451	0.83%
Cobre	4.611	0.53%
Gas N	3.978	0.48%
Maiz	492.88	-0.23%
Plata	32.07	-0.63%
Oro	2896.94	-1.15%

Fuente: Investing

Escúchanos:

 [En YouTube](#)

 [En Spotify](#)

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 IPC quincenal YOY (Feb 15)  IPC YoY (Ene F) IPC MoM (Ene F)	 Confianza del consumidor (Feb)  Inflación MoM (Feb) Inflación YoY (Feb)	 Ventas viviendas nuevas (Ene)	 Ventas al por menor (Ene) Producción industrial (Ene P) IPC Tokio (Feb)  PIB anualizado QoQ (4T24)	 Índice de precios PCE MoM (Ene)  Desempleo urbano (Ene)  PMI de fabricación (Feb)

| Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) se mantuvo alrededor de 107.3 el viernes, consolidando sus ganancias recientes mientras los mercados esperan la entrada en vigor de los aranceles del presidente Donald Trump el 4 de marzo. La divisa estadounidense se fortaleció casi un 1% el jueves tras la confirmación de un arancel del 25% sobre bienes de México y Canadá, además de un 10% adicional sobre productos chinos. Sin embargo, el dólar sigue con pérdidas mensuales debido a señales de desaceleración económica en EE.UU., con un crecimiento del PIB que se redujo a un 2.3% anualizado en el cuarto trimestre y un aumento en solicitudes semanales de desempleo a 242,000. A pesar del reciente impulso, los inversionistas siguen atentos a datos clave como el índice de precios PCE, mientras que la incertidumbre sobre la política monetaria de la Fed y posibles recortes de tasas siguen pesando sobre la moneda.

| Peso colombiano (COP)

En el mercado de divisas, la menor aversión al riesgo, impulsada por los recientes comentarios arancelarios de Trump, afecta negativamente el desempeño de las monedas latinoamericanas. Hasta el momento, el peso colombiano registra una depreciación del 1.2%, en línea con nuestra expectativa de una corrección alcista en la tasa de cambio local esta semana. Hoy, el comportamiento de las monedas estará determinado por los datos económicos en EE.UU. y la evolución del panorama comercial global. En este contexto, si el dato del PCE resulta en línea con las expectativas o superior, y la incertidumbre en torno a los aranceles refuerza la demanda de activos refugio, el peso colombiano podría extender su depreciación a lo largo de la jornada, acumulando mayores pérdidas al cierre de la semana.

| Euro

El euro se mantuvo cerca de 1.0400 el viernes, afectado por la fortaleza del dólar debido a la creciente demanda de activos refugio tras la confirmación de aranceles de EE.UU. a México, Canadá y China. Además, el anuncio de posibles aranceles del 25% a las importaciones de la UE, incluidos automóviles, aumentó la presión sobre la divisa. Datos económicos mostraron una desaceleración en la inflación de Francia y Alemania, mientras que en Italia y España se mantuvo estable, reforzando expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) recortará tasas por quinta vez consecutiva la próxima semana. A pesar de un aumento inesperado en las ventas minoristas en Alemania, el euro se debilitó, con operadores anticipando una política monetaria más flexible del BCE en respuesta a la desaceleración económica y la incertidumbre comercial global.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se mantiene cerca de 1.26 mientras los inversores evalúan el impacto de los nuevos aranceles de EE.UU. y las señales del Banco de Inglaterra (BoE). El presidente Trump confirmó aranceles del 25% sobre importaciones de México y Canadá y un 10% sobre China, aunque insinuó un posible acuerdo sin aranceles con el Reino Unido. La libra se apoya en la expectativa de que el BoE reduzca las tasas de interés de manera más moderada que otros bancos centrales, con el mercado descontando 59 puntos básicos en recortes para 2025. A pesar de la incertidumbre sobre el mercado laboral británico y los riesgos globales, el vicegobernador del BoE, Dave Ramsden, señaló la necesidad de flexibilidad en la política monetaria. Técnicamente, la libra lucha por mantenerse sobre el soporte clave de la EMA de 20 días en 1.2560, mientras que la resistencia principal se ubica en 1.2765.

| Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.

BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.

BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).

BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).

Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.

Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.

Bunds: bonos Alemanes.

bpd: Barriles por día (petróleo).

Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.

Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.

Default: impago de la deuda.

Dot plot: gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.

EIA: acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).

Fed: se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.

FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).

Gilts: bonos del Reino Unido.

IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).

IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.

IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.

OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).

PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).

PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).

PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.

Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.

Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.

Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.

UE: Unión Europea.

UVR: Acrónimo para Unidad de Valor Real que refleja el poder adquisitivo basado en el IPC, utilizada para ajustar créditos de vivienda y preservar el valor del dinero prestado.

| 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.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| Diana Valentina Gonzalez
Analista Renta Fija
diana.gonzalezs@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| Maria Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)