



Miércoles, 11 junio 2025

| Resumen del día

El panorama macroeconómico global de hoy estuvo marcado por señales mixtas en torno a la inflación y la política monetaria. En EE.UU., los datos de inflación subyacente de mayo fueron más bajos de lo esperado, lo que sugiere que las empresas han estado absorbiendo los mayores costos derivados de aranceles en lugar de trasladarlos a los consumidores, aunque persiste el riesgo de mayores presiones inflacionarias en los próximos meses si se afianzan nuevas tarifas. Este contexto refuerza las expectativas de posibles recortes en las tasas de interés por parte de la Fed hacia finales de 2025, a medida que los inversionistas buscan claridad en la próxima reunión del banco central. En el ámbito comercial, las tensiones se han suavizado levemente tras declaraciones del expresidente Trump sobre avances en acuerdos con China, que incluyen el suministro de tierras raras y concesiones educativas. A nivel global, estos desarrollos se suman a un entorno de políticas fiscales activas —como los aranceles estadounidenses— que impulsan reacciones en la producción e inversión, especialmente en sectores estratégicos como el automotor y la defensa.

| Monedas

El **dólar estadounidense**¹ se mantuvo bajo presión y rompió por debajo del soporte clave de 99, alcanzando mínimos de varios días ante datos de inflación en EE.UU. más débiles de lo esperado y un creciente consenso en torno a un posible recorte de tasas por parte de la Fed en septiembre. Esta debilidad del dólar se acentuó pese al anuncio del acuerdo comercial con China, que tuvo un impacto limitado en el mercado cambiario. En este contexto, el euro continuó su recuperación semanal y se acercó a la resistencia de 1.15, con la atención ahora centrada en próximas declaraciones de miembros del BCE. Por su parte, las monedas latinoamericanas registraron avances generalizados, impulsadas por el dato de inflación estadounidense y por el anuncio de un acuerdo comercial que mejoró el apetito por riesgo. El **peso colombiano (COP)** rebotaba tras la fuerte liquidación del martes, aunque persiste la cautela ante la incertidumbre fiscal interna, mientras el mercado aguarda más información sobre la situación financiera del gobierno en una conferencia prevista para el viernes. Si bien inició la jornada con un gap bajista de COP\$22 frente al cierre de ayer (COP\$4,207), fue cerrado rápidamente en los primeros 20 minutos de negociación y en el resto de la jornada el comportamiento de la tasa de cambio fue mayormente bajista.

| Petróleo

El crudo mostró una ligera corrección a la baja, influenciado por la incertidumbre en torno a los recientes avances en las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Aunque se percibió un tono positivo en los diálogos, los inversionistas siguen cautelosos ante la persistente debilidad en la demanda china. A esto se suma la decisión de la OPEP+ de aumentar gradualmente la producción a partir de julio, lo que generó preocupaciones sobre un posible exceso de oferta..

| Renta variable

- **El índice local mantiene la racha positiva.** El mercado avanzó 0.6% y cerró en 1,659 puntos. Las acciones de Ecopetrol apoyaron el impulso, en medio de un mayor optimismo por la recuperación del precio del crudo, el cual avanzó cerca del 4% en la jornada. El comportamiento reciente de la tasa de cambio y de los precios del petróleo han ayudado a aliviar la presión sobre la petrolera estatal. Por otro lado, destacamos el comportamiento de Nubank, cuyo rendimiento de la jornada fue de 5.99%, en medio de un movimiento similar al registrado por Bradesco en NY (+3.8%), es probable que este movimiento pueda estar alineado con comentarios fiscales por parte del Ministro de Finanzas en Brasil.
- **En los mercados internacionales,** el Nasdaq Composite y el S&P 500 bajaron levemente, mientras que el Dow Jones se mantuvo prácticamente sin cambios. Tras tres días consecutivos de subidas , el S&P 500 se acerca al máximo histórico de febrero. Además, el FTSE 100 alcanzó un récord gracias al impulso del sector vivienda en Reino Unido.

Movimientos de las monedas

Moneda	Cierre	Cambio (%)
EUR/COP	4,799	3.19%
USD/NZD	1.66	0.34%
USD/AUD	1.54	0.20%
USD/CNY	7.19	0.17%
USD/JPY	144.49	-0.04%
GBP/USD	1.35	-0.07%
USD/CAD	1.37	-0.23%
USD/BRL	5.54	-0.36%
USD/COP	4,183	-0.57%
USD/MXN	18.90	-0.75%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	68.04	4.71%
Brent	69.97	3.49%
Oro	3,373.97	2.85%
Café	349.65	1.91%
Maiz	436.38	1.03%
Cobre	4.7990	0.01%
Gas Natural	3.512	-0.10%
Plata	36.368	-0.59%

Fuente: Investing

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$4,183
Mínimo	\$4,176
Máximo	\$4,210
var. diaria	-0.57%
Vol. (USD mll)	1,291

Fuente: Set-FX

¹ Valor correspondiente al Índice DXY que mide la fortaleza del dólar estadounidense frente a una canasta de seis monedas: el euro (EUR), el yen japonés (JPY), la libra esterlina (GBP), el dólar canadiense (CAD), la corona sueca (SEK) y el franco suizo (CHF).

| 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.
BTP: bonos Italianos.
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.
BTC: acrónimo para Bid to Cover.
Bunds: bonos Alemanes.
bpd: Barriles por día (petróleo).
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal
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.
Dovish: Término utilizado para describir una postura de política monetaria acomodaticia o expansiva, generalmente orientada a estimular el crecimiento económico.
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).c
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

| 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



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)