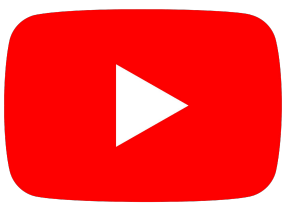


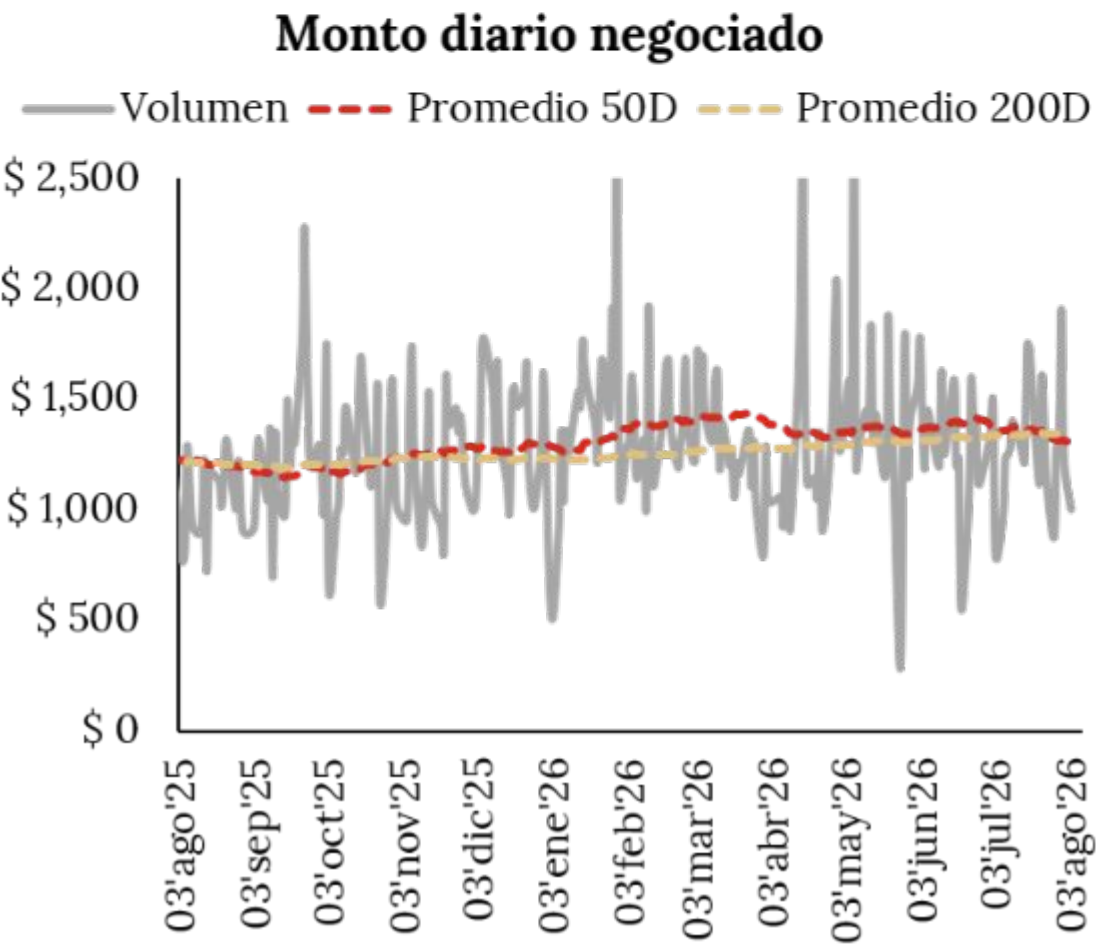
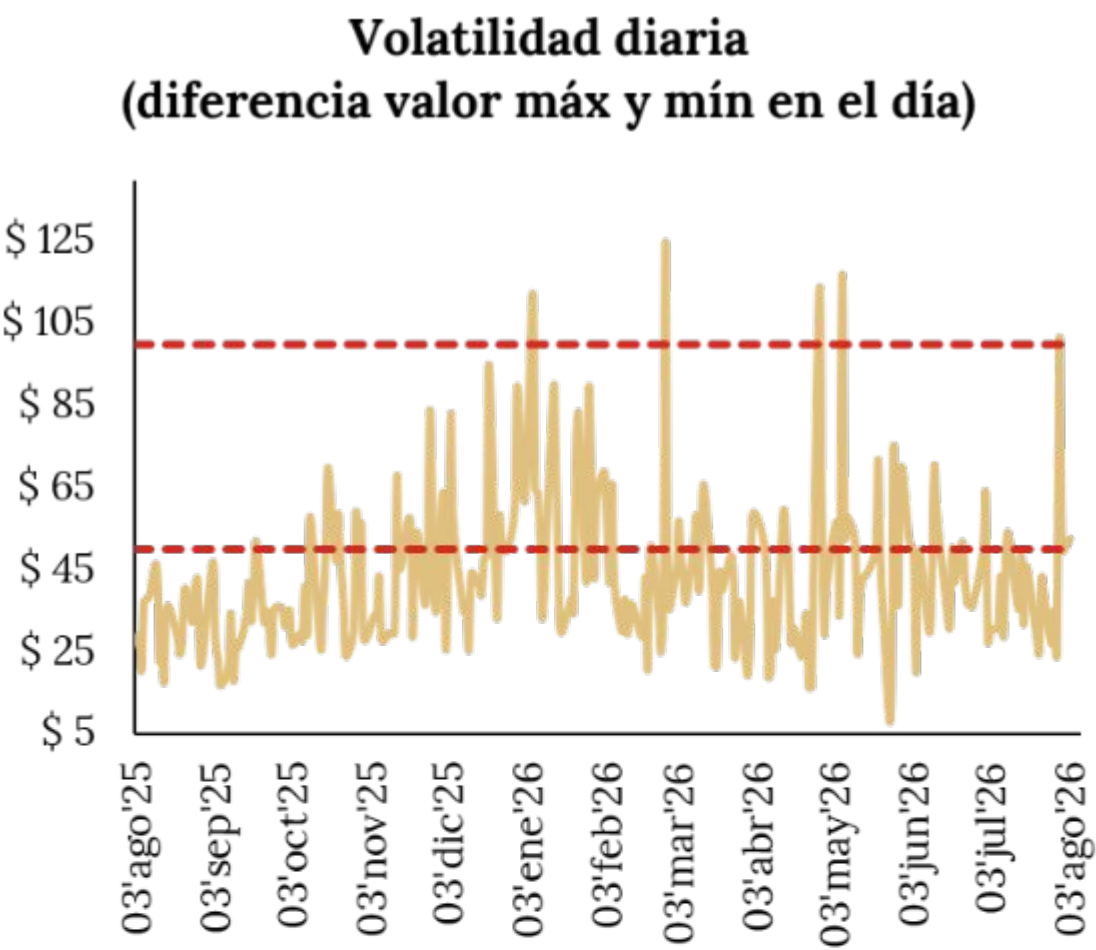
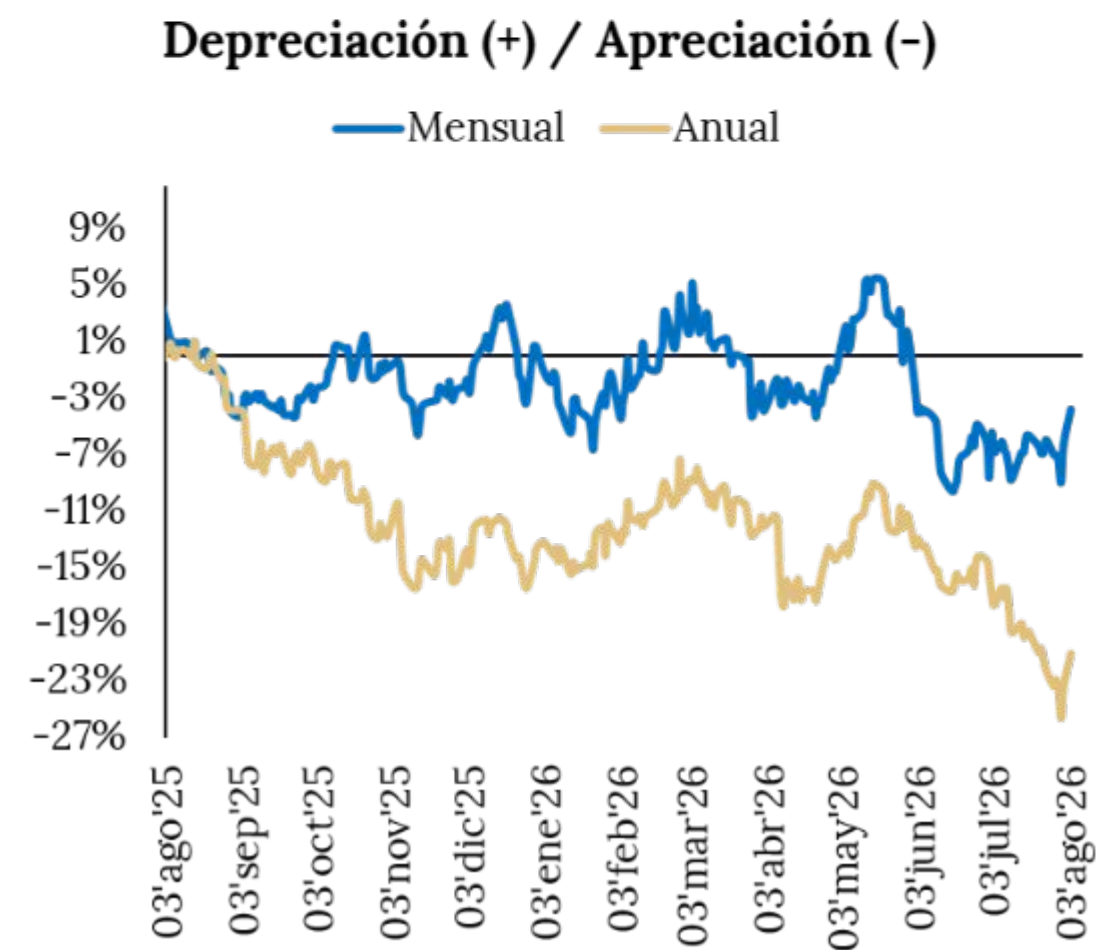
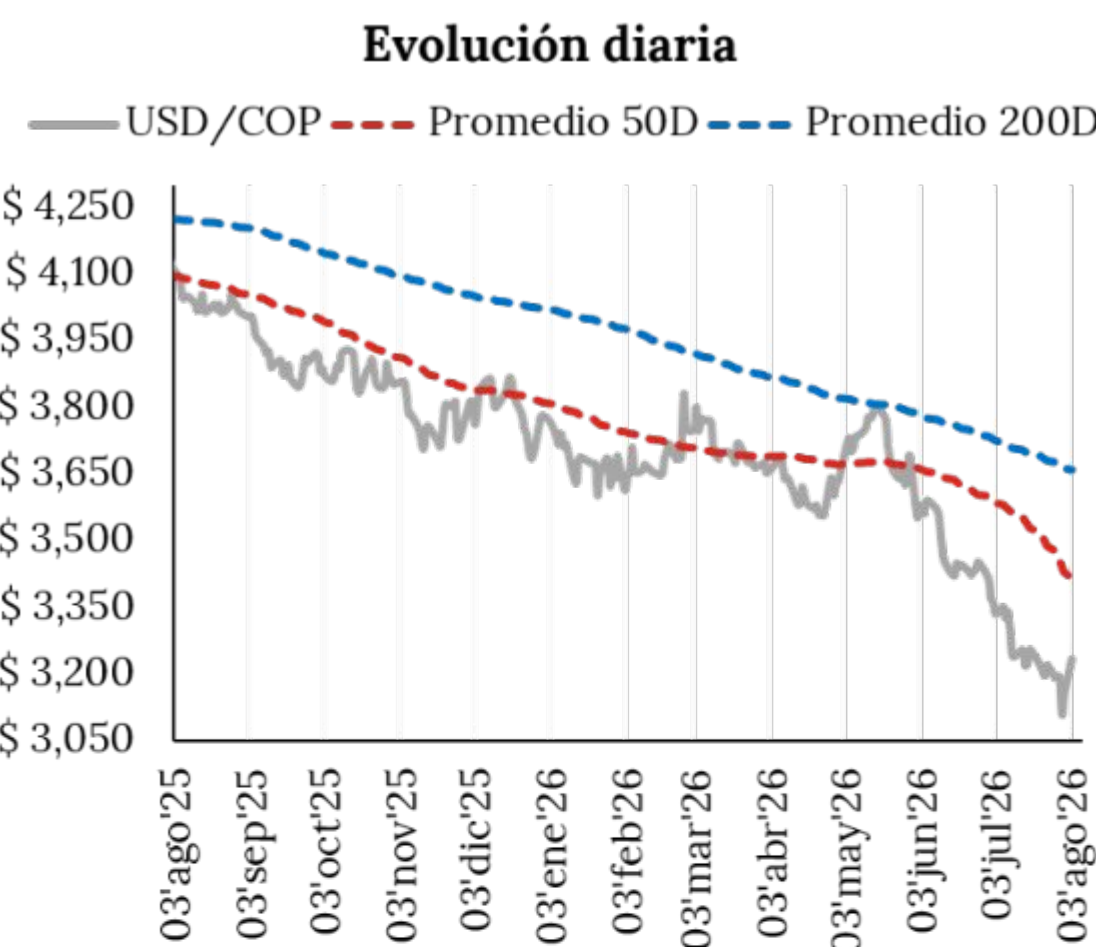
MERCADO CAMBIARIO

Escúchanos:



[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP



El DXY busca un piso en las 100 unidades mientras el BanRep consolida el rebote del dólar en Colombia

Resumen

- El índice del dólar se estabiliza cerca de las 100 unidades a la espera de nuevos datos laborales estadounidenses.
- En Colombia, la tasa de cambio buscaría consolidar sus nuevos niveles altos de cotización, aún impactado por los recientes comunicados del BanRep.
- El euro se fortalece apoyado en una aceleración del crecimiento e inflación en la eurozona, mientras la libra se estanca frenada por la resistencia del BoE a reanudar las alzas de tasas.

Narrativa de mercados

Los mercados inician la jornada con un tono más favorable, respaldados por una temporada de resultados corporativos mejor de lo esperado, que ha contribuido a reducir las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica sigue siendo el principal foco de atención, luego de que el presidente de EE.UU., Donald Trump, suspendiera un ataque previsto contra Irán para abrir espacio a un posible acuerdo de paz, mientras Teherán negó la existencia de negociaciones directas. En este contexto, la evolución del conflicto en Oriente Medio y las expectativas sobre la política monetaria continuarán marcando el sentimiento de los inversionistas.

En EE. UU., el mercado estará atento a la publicación de la balanza comercial de junio, la encuesta de vacantes laborales JOLTS y los pedidos de fábrica, indicadores que ofrecerán nuevas señales sobre la fortaleza de la economía antes del informe de nóminas no agrícolas del viernes. Al mismo tiempo, la sólida temporada de resultados ha respaldado las perspectivas de crecimiento empresarial y reducido parte de las preocupaciones sobre las elevadas inversiones en inteligencia artificial. No obstante, los inversionistas seguirán evaluando si la fortaleza de la actividad es consistente con la inflación y con la trayectoria esperada de la Fed, especialmente tras las recientes señales divergentes al interior del Comité Federal de Mercado Abierto y las declaraciones de John Williams, quien reiteró que la política monetaria continúa siendo adecuada.

En la Eurozona, los inversionistas continúan evaluando la fortaleza de la recuperación económica tras un crecimiento del PIB del segundo trimestre superior a lo esperado y una aceleración de la inflación en julio, factores que fortalecen las expectativas sobre las próximas decisiones del BCE. Durante la jornada también se conocerá el dato de desempleo en España, mientras la temporada de resultados empresariales continúa mostrando una evolución más favorable de lo previsto, reforzando la percepción de resiliencia de la economía europea.

En Colombia, los emisores empiezan a publicar sus resultados corporativos, como Ecopetrol e ISA. Hoy, el BanRep dará a conocer hoy su Informe Trimestral de Política Monetaria, mientras que el DANE publicará las cifras de exportaciones correspondientes a junio.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
03:00	ITA	Retail Sales MoM	Jun	Var. Mensual (%)	0.20%	-0.10%	0.30%	0.20%	↓
03:00	ITA	Retail Sales YoY	Jun	Var. Anual (%)	2.20%	3.10%	2.10%	2.20%	↑
07:00	BRA	Industrial Production YoY	Jun	Var. Anual (%)	0.20%	1.70%	3.40%	4.30%	↑
07:30	US	Trade Balance	Jun	USD mil millones	-78	-73	-73	-73	↑
09:00	US	Factory Orders	Jun	Var. Mensual (%)	-1.30%	pendiente	0.40%	0.60%	↑
09:00	US	Durables Ex Transportation	Jun F	Var. Mensual (%)	0.60%	pendiente	0.60%	0.60%	=
09:00	US	Durable Goods Orders	Jun F	Var. Mensual (%)	0.30%	pendiente	0.30%	0.30%	=
09:00	US	JOLTS Job Openings	Jun	Miles	7594	pendiente	7250	7445	↓
10:00	COL	Exports FOB	Jun	USD millones	5193	pendiente	4298	4400	↓
18:30	JAP	Labor Cash Earnings YoY	Jun	Var. Anual (%)	3.20%	pendiente	3.40%	3.30%	↑
20:45	CHI	RatingDog China PMI Services	Jul	Indicador	54.1	pendiente	53.7	53.5	↓

Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) logra un leve respiro en la sesión de hoy, rebotando desde mínimos de mes y medio para estabilizarse en torno a las 100 unidades, mientras el mercado asimila la reciente intervención coordinada entre Washington y Tokio que frenó el desplome del yen. Tras la decisión de la Fed de mantener las tasas inalteradas la semana pasada, los operadores evalúan ahora una probabilidad del 65% de un alza de 25 pbs en septiembre. Los comentarios de John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, indicando que la política monetaria está bien posicionada y que la inflación cederá en el segundo semestre, han ayudado a contener la presión vendedora sobre el billete verde. No obstante, la atención de los inversores se centra en el informe de aperturas de empleo JOLTS y en los datos comerciales internacionales para evaluar la fortaleza de la economía estadounidense, en un contexto donde el alivio en los precios del petróleo por la pausa en Medio Oriente sigue restando impulso a la divisa como activo refugio.

Peso colombiano (COP)

Este respiro del billete verde, sumado a la menor tensión geopolítica tras los acercamientos entre EE.UU. e Irán, plantea una apertura favorable para las divisas de América Latina. En el plano local, el USD/COP reacciona a este contexto global tras registrar el lunes un severo ajuste alcista de \$75.56 que llevó la cotización a \$3,234 (dentro de una banda intradiaria de \$3,200 a \$3,252.60 con un volumen de US\$1,004 millones), marcando la mayor caída del peso colombiano (+2%) entre los mercados emergentes. Este cambio de tendencia responde directamente al giro en la postura del BanRep, que al mantener sus tasas inalteradas y activar un programa de acumulación de reservas por hasta US\$4,000 millones, fijó un piso institucional a la tasa de cambio. La rápida puesta en marcha de este mecanismo —evidenciada con la adjudicación de US\$399.9 millones en opciones PUT a una prima de corte de \$13,000 por cada US\$1,000— inyecta un flujo constante de demanda que limita el espacio para nuevas apreciaciones del peso, configurando para hoy una fase de consolidación técnica en el rango de \$3,220 a \$3,260. Por lo tanto, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,210 y COP\$3,260, con posibles extensiones hacia COP\$3,190 y COP\$3,280 por dólar.

Euro

El euro se consolida operando por encima de los US\$1.15, manteniéndose cerca de sus niveles más altos desde el 16 de junio, respaldado por una notable mejora en el sentimiento de riesgo global tras la disminución de las tensiones geopolíticas. Este alivio, generado luego de que el presidente Donald Trump cancelara los ataques planeados contra Irán abriendo la puerta a una resolución diplomática, contrarrestó las negaciones de Teherán sobre negociaciones en curso. Desde el plano macroeconómico, la moneda común encuentra un sólido soporte en los datos recientes de la eurozona, que mostraron una sorpresiva expansión del PIB del segundo trimestre y una aceleración de la inflación anual en julio con presiones al alza en los servicios. Esta resiliencia económica y el repunte de los precios refuerzan las expectativas de que el BCE podría avanzar con una nueva alza de tasas en su próxima reunión, consolidando el sesgo positivo del par.

Libra Esterlina

La libra esterlina opera con cautela y se estabiliza en la zona de los US\$1.34, en un entorno donde los inversores buscan mayor claridad sobre el proceso de paz en Medio Oriente y digieren el reciente mensaje moderado del BoE. Aunque la divisa encontró cierto soporte inicial en las señales de desescalada diplomática por parte de Estados Unidos con Irán, su avance está limitado por un reajuste bajista en las expectativas de política monetaria británica. La votación dividida de 6-3 del BoE a favor de mantener las tasas inalteradas, combinada con las declaraciones del gobernador Andrew Bailey, quien minimizó la inminencia de un ciclo de ajuste al asegurar que la desinflación sigue su curso, llevó a los mercados a recortar sus apuestas de endurecimiento para 2026. Además, algunos responsables políticos han sugerido que el debate podría volcarse nuevamente hacia los recortes de tasas si las tensiones geopolíticas retroceden definitivamente, dejando a la libra anclada en un compás de espera.

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	Min	Actual	Max		
Desarrolladas								Min	Actual	Max	
DXY	99.96	99.69	⬇️	-0.27%	100.87	100.66	99.09	96.22	99.69	108.34	99.5 - 100.7
Euro	1.154	1.154	⬇️	-0.03%	1.14	1.15	1.16	0.911	1.154	1.202	1.138 - 1.152
Libra Esterlina	1.35	1.349	⬇️	-0.02%	1.34	1.34	1.34	0.780	1.349	1.382	1.310 - 1.358
Yen Japonés	157.58	157.70	⬇️	0.07%	162.28	161.61	157.31	140.49	157.70	160.23	153.10 - 162.00
Dólar Canadiense	1.401	1.402	⬇️	0.02%	1.41	1.41	1.39	1.378	1.402	1.472	1.397 - 1.415
Dólar Australiano	1.419	1.420	⬇️	0.03%	1.43	1.43	1.45	1.378	1.420	1.679	1.405 - 1.430
Dólar Neozelandés	1.695	1.696	⬇️	0.02%	1.73	1.73	1.72	1.639	1.696	1.812	1.689 - 1.722
Corona Sueca	9.50	9.50	⬇️	0.01%	9.66	9.61	9.33	8.784	9.503	11.217	9.47 - 9.65
Emergentes											
Peso Colombiano	3,234	-			3,233	3,355	3,656	3,234	3,234	4,427	3,210 - 3,260 (3,190 - 3,280)
Peso Chileno	922.95	922.95	⬆️	0.00%	932.61	919.90	909.01	852.4	922.95	1,000.8	920.0 - 935.3
Peso Mexicano	17.30	17.31	⬇️	0.02%	17.45	17.42	17.72	16.67	17.31	21.17	17.30 - 17.48
Real Brasileño	5.07	5.07	⬆️	0.00%	5.11	5.13	5.22	4.91	5.07	6.02	5.03 - 5.16
Yuan	6.75	6.75	⬆️	0.00%	6.77	6.78	6.92	6.75	6.75	7.35	6.72 - 6.83

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

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.
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.
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. © 2026 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
✉ wtovar@accivalores.com

María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
✉ maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable
✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas
✉ laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante
✉ diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloressa



company/acciones-y-valores-s-a/

www.accivalores.com