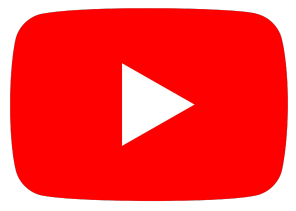


MERCADO CAMBIARIO

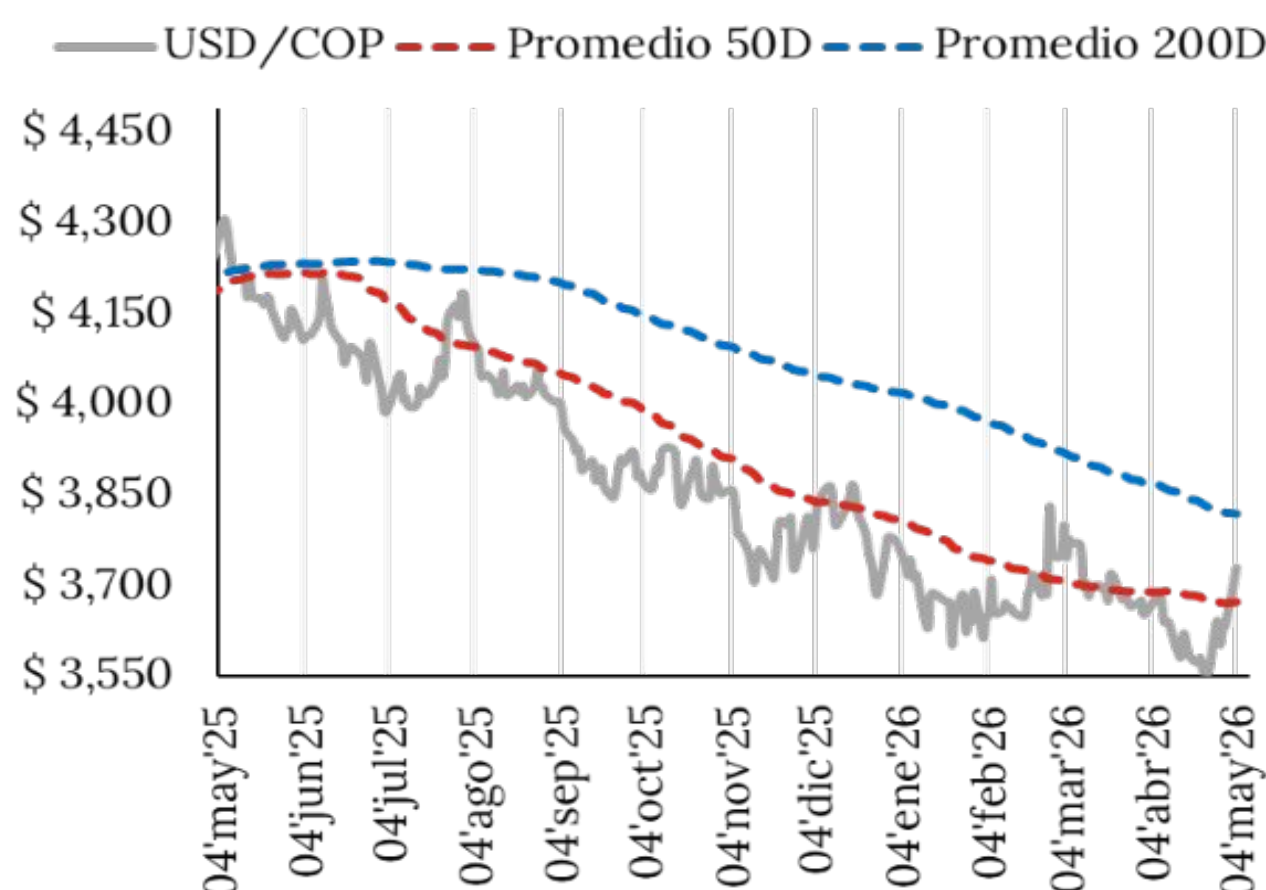
Escúchanos:



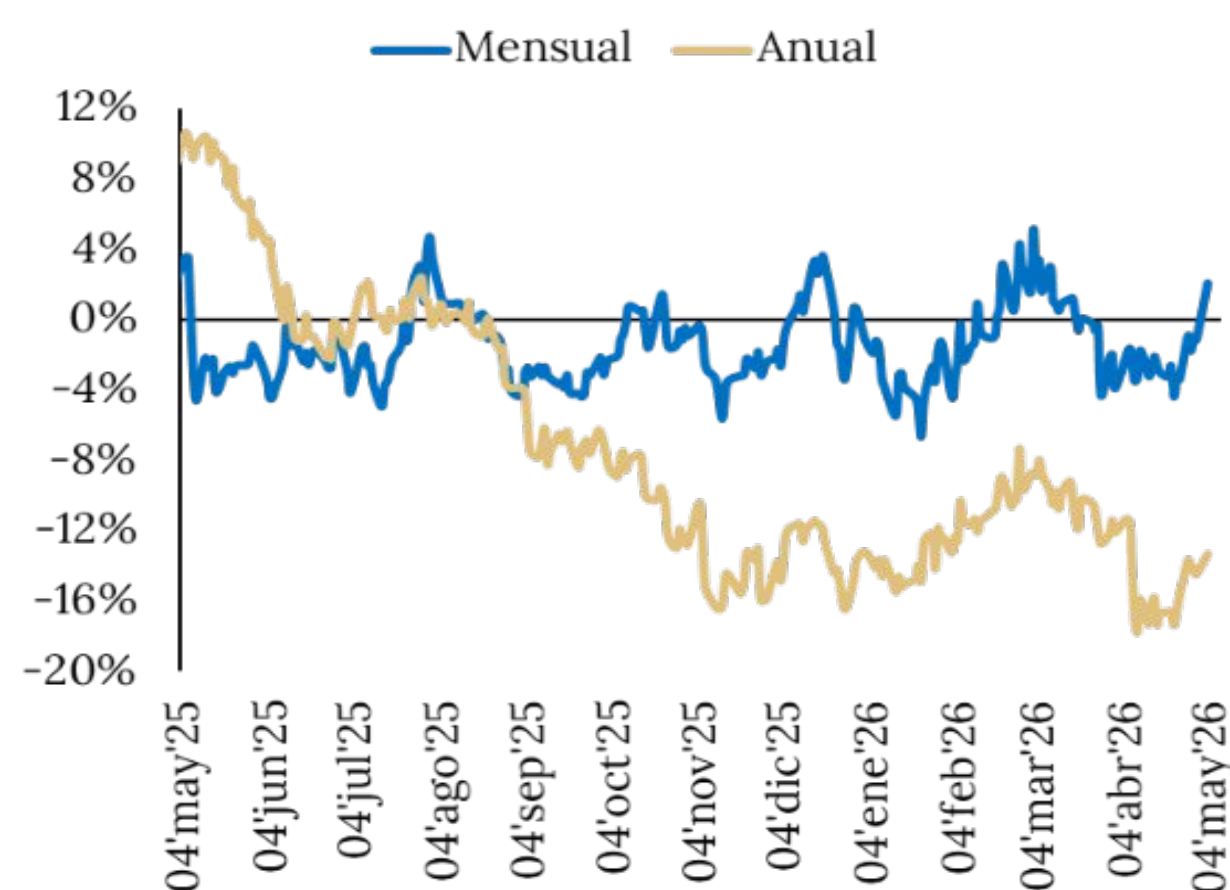
[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP

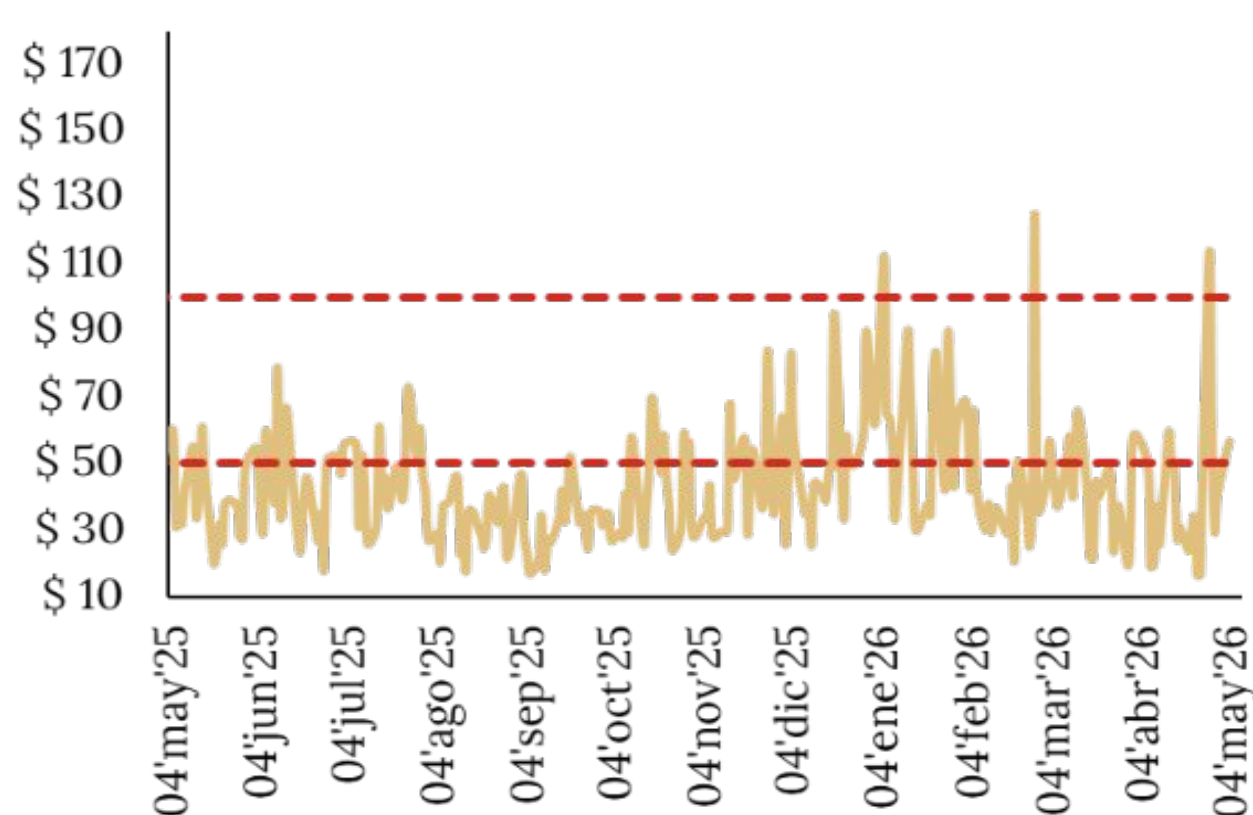
Evolución diaria



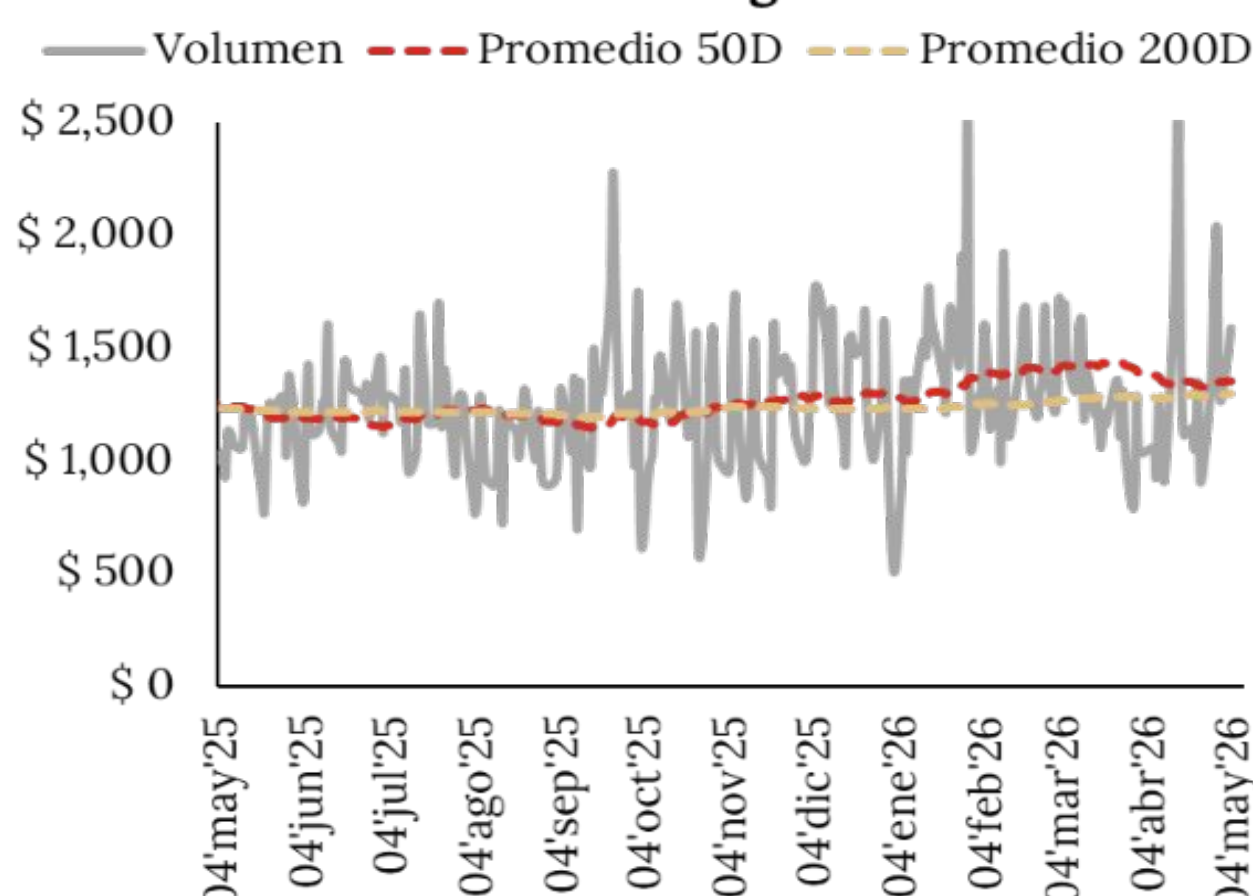
Depreciación (+) / Apreciación (-)



Volatilidad diaria (diferencia valor máx y mín en el día)



Monto diario negociado



USD/COP buscaría consolidación sobre los \$3,700 tras el choque del BanRep

Resumen

- El dólar se consolida impulsado por la aversión al riesgo ante la ruptura del cese al fuego en Medio Oriente y el repunte de los rendimientos de los bonos.
- La falta de tracción direccional del dólar global, los altos precios del petróleo y la vigencia del carry trade permitirán que el peso colombiano frene su fuerte depreciación de ayer.
- El euro y la libra ceden terreno presionados por el impacto del encarecimiento del crudo en sus economías, mientras los mercados recalibran apuestas de agresivos aumentos de tasas por parte del BCE y el BoE para combatir la inflación.

Narrativa de mercados

En EE.UU., el FMI redujo la previsión del PIB mundial al 2.5% (frente al 3.1% previo) y elevó la inflación al 5.4% debido al conflicto en Oriente Medio. El Índice de Gerentes Logísticos (LMI) alcanzó un máximo de 69.9 puntos en abril, con costos de transporte en 95 puntos y capacidad mínima de 28.4. En el mercado laboral, se proyecta una creación de empleo de solo 60k puestos en abril, frente a los 178k de marzo. En los mercados, la resiliencia se apoya en la Inteligencia Artificial, mientras el consumo asimila precios de crudo de US\$104 (WTI) y US\$118.34 (Brent).

En la Eurozona, los precios del crudo intensifican temores inflacionarios. La región enfrenta tensiones comerciales adicionales por la imposición de aranceles estadounidenses del 25% a vehículos europeos y la retirada de tropas de Alemania. A pesar de este entorno, sectores industriales y de consumo muestran señales de recuperación operativa, contrarrestando el impacto de mayores provisiones por pérdidas crediticias y fraudes en el sector financiero. El Reino Unido, muestra un aumento interanual del 24% en ventas de vehículos en abril de 2026, donde los eléctricos capturan el 26.2% del mercado. El panorama se complica por la incertidumbre política ante las elecciones municipales y un escenario de alta volatilidad derivado de la crisis en el Estrecho de Ormuz, que condiciona la política monetaria.

China ha adoptado una postura de "agresión regulatoria" frente a las presiones externas, bloqueando adquisiciones tecnológicas de hasta US\$2,500 millones y activando normas de bloqueo para ignorar sanciones internacionales sobre el crudo iraní. El yuan offshore se sitúa en CNY\$6.83 por dólar bajo un clima de hostilidades en el Golfo Pérsico. Pekín prioriza la soberanía regulatoria y la seguridad nacional, incluso a riesgo de desincentivar la inversión extranjera, buscando fortalecer su posición negociadora para la cumbre de mayo. Japón, enfrenta una depreciación de su moneda por encima de las 157 unidades por dólar, impulsada por la demanda de activos de refugio y el alza energética. Para mitigar la volatilidad y la dependencia externa, el gobierno formalizó una alianza estratégica con Australia por US\$1,200 millones para asegurar el suministro de minerales críticos y semiconductores.

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Cobre	5.99	3.32%
Maíz	483.50	2.06%
Plata	74.09	1.39%
Oro	4550.70	1.13%
Gas N	2.84	-1.08%
Brent	112.59	-1.62%
WTI	103.94	-2.33%
Café	290.95	-3.72%

Fuente: Investing

En Colombia, las remesas alcanzaron un récord de US\$1,225 millones en marzo de 2026, sumando US\$3,346 millones en el trimestre (+7%), pese a nuevos impuestos externos. El Banco de la República reportó una caída del 42.4% en sus utilidades trimestrales (COP\$2.55 billones) por menores rendimientos de reservas internacionales. El Gobierno ajustó precios de combustibles (la gasolina sube \$400 y el diésel \$200) para reducir el déficit fiscal y ejecutó un canje de deuda por COP\$1.69 billones para extender vencimientos hasta 2040. En lo externo, Ecuador redujo aranceles a productos colombianos del 100% al 75%, buscando normalizar el comercio tras invertir US\$400 millones adicionales en seguridad fronteriza. Hoy, el Banco de la República publica su informe trimestral con proyecciones de inflación, crecimiento y tasa de interés, cuya presentación será el jueves.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:00	US	Permisos de construcción	Mar F	Miles	1372.0	1538	1372	1372	↑
07:30	US	Balanza comercial	Mar	USD mil millones	-57.8	-60.3	61	-59	↓
08:45	US	PMI de servicios	Abr F	Indicador	51.3	pendiente	51.4	51.3	=
08:45	US	PMI compuesto	Abr F	Indicador	52.0	pendiente	52	52	=
09:00	US	Ventas viviendas nuevas	Mar	Miles	--	pendiente	660	650	
09:00	US	Índice ISM Services	Abr	Indicador	54.0	pendiente	53.7	53.9	↓
09:00	US	Empleos disponibles JOLTS	Mar	Miles	6882.0	pendiente	6850	6756	↓
10:00	COL	Exportaciones FOB	Mar	USD millones	4211.6	pendiente	4600	5550	↑
20:45	CHI	PMI de servicios	Abr	Indicador	52.1	pendiente	52	52	↓

Información relevante de monedas

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior		20 días	40 días	200 días	Promedio móvil			Rango último año	Rango esperado hoy
Desarrolladas								Min	Actual	Max		
	DXY	98.47	98.47	📉	0.00%	98.60	99.11	98.50	96.22	98.47	109.65	98.1 - 98.9
	Euro	1.173	1.169	📉	-0.29%	1.17	1.16	1.17	0.911	1.169	1.202	1.165 - 1.175
	Libra Esterlina	1.36	1.353	📉	-0.35%	1.35	1.34	1.34	0.780	1.353	1.382	1.347 - 1.360
	Yen Japones	156.85	157.16	📉	0.20%	159.19	158.97	153.53	140.49	157.16	159.18	156.73 - 158.36
	Dólar Canadiense	1.359	1.362	📉	0.24%	1.37	1.37	1.38	1.362	1.362	1.472	1.357 - 1.368
	Dólar Australiano	1.386	1.395	📉	0.61%	1.40	1.42	1.49	1.394	1.395	1.679	1.385 - 1.413
	Dólar Neozelandés	1.693	1.702	📉	0.52%	1.71	1.71	1.71	1.639	1.702	1.812	1.691 - 1.714
	Corona Sueca	9.21	9.28	📉	0.72%	9.24	9.29	9.34	8.784	9.278	11.960	9.20 - 9.37
Emergentes												
	Peso Colombiano	3,728	-	📈	-0.42%	3,612	3,658	3,813	3,602	3,728	4,486	3,700 - 3,750 (3,680 - 3,770)
	Peso Chileno	862.27	909.65	📉	5.49%	894.74	904.08	922.98	852.4	909.65	1,010.0	902.1 - 924.3
	Peso Mexicano	17.15	17.49	📉	2.01%	17.39	17.61	18.08	16.67	17.49	21.17	17.33 - 17.62
	Real Brasileiro	5.22	4.97	📈	-4.86%	5.02	5.13	5.33	4.95	4.97	6.29	4.90 - 5.00
	Yuan	6.91	6.83	📈	-1.13%	6.83	6.86	7.03	6.82	6.83	8.33	6.81 - 6.83

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) opera en un estrecho rango de consolidación técnica, ubicándose en torno a los 98.44 puntos tras el repunte del 0.3% en la sesión anterior, sostenido por un incesante entorno de aversión al riesgo y una renovada cautela frente a la escalada en Medio Oriente. El billete verde mantiene su atractivo como refugio seguro ante el colapso del cese al fuego entre EE. UU. e Irán, exacerbado por enfrentamientos directos en el Estrecho de Ormuz (donde fuerzas estadounidenses escoltaron buques bajo fuego) y ataques en la región, como los misiles y drones que impactaron instalaciones en los Emiratos Árabes Unidos. Este choque geopolítico no solo mantiene elevados los precios del crudo, sino que alimenta el repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro (con la nota a 10 años en 4.425%) ante las expectativas de que la inflación importada obligue a la Fed a adoptar una postura restrictiva, un escenario que ha llevado a los mercados de futuros a valorar un 5% de probabilidad de un alza de tasas este año. En este tenso compás de espera, los inversores aguardan el discurso de miembros de la Fed y la publicación del reporte de empleo mensual (esperando una drástica desaceleración a 60,000 nóminas en abril), datos que definirán el margen de maniobra de la política monetaria estadounidense.

Peso colombiano (COP)

El bloque de monedas latinoamericanas, muestran un inicio de jornada en la que recuperan parte de las pérdidas de ayer. En medio de este entorno externo, el impulso alcista que mostró el USD/COP en la jornada de ayer podría moderarse para la jornada de hoy. En particular, ayer el peso colombiano se consolidó como la moneda de peor desempeño entre los mercados emergentes al desplomarse más de un 2%, con la paridad subiendo COP\$94.69 hasta cerrar en COP\$3,728.99 (tras transar un alto volumen de USD\$1,586 millones y alcanzar máximos de COP\$3,730.74). Este fuerte ajuste fue la consecuencia de la sorpresiva decisión del BanRep de mantener inalteradas sus tasas, un movimiento que desdibujó de tajo el atractivo del carry trade. Ahora bien, con un panorama externo estable, un carry que realmente no ha desaparecido y unos altos precios del crudo, no vemos argumentos para continuar con la fuerte depreciación del peso y debería buscar consolidarse por encima de la barrera psicológica de los COP\$3,700. **En este contexto, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,700 y COP\$3,750, con posibles extensiones hacia COP\$3,680 y COP\$3,770 por dólar.**

Euro

El euro extiende su presión bajista por tercer día consecutivo, cayendo hacia el soporte técnico de 1.1685 (y cotizando ligeramente por encima de 1.1675), fuertemente lastrado por el impacto del choque energético global sobre el bloque. La divisa común resiente de forma asimétrica la reanudación de hostilidades en el Estrecho de Ormuz, ya que los elevados precios del petróleo ejercen un severo efecto inflacionario y de costos sobre las economías importadoras de crudo de la Eurozona, aplastando las perspectivas de crecimiento. Ante este complejo panorama estanflacionario, la atención del mercado recae sobre el discurso que ofrecerá la presidenta del BCE, Christine Lagarde, en Frankfurt. Los inversores escudriñarán sus palabras en busca de señales que confirmen un inminente ciclo de endurecimiento, especialmente luego de que varios miembros del comité (como Nagel, Müller y Kazimir) sugirieran alzas de tasas para junio o julio, lo que ha llevado al mercado a descontar más de tres incrementos este año, un factor que, paradójicamente, frena una caída más profunda del euro hacia la zona de 1.1645.

Libra Esterlina

La libra esterlina mantuvo un perfil consolidativo con sesgo a la baja, operando cerca de 1.3550 tras rebotar desde mínimos intradiarios de 1.3510 alcanzados en la sesión norteamericana del lunes, alejándose así del pico de dos meses de 1.3660 registrado la semana anterior. La divisa británica enfrenta una encrucijada entre fuertes vientos en contra a nivel interno y presiones globales; por un lado, el pesimismo se apodera de los inversores de cara a las elecciones municipales de este jueves, donde los sondeos vaticinan un contundente revés político para el Partido Laborista de Keir Starmer. Por otro lado, al igual que el euro, la libra sufre el impacto inflacionario derivado de la crisis en Medio Oriente y la tensión en el Estrecho de Ormuz. Aunque el BoE optó por mantener sus tasas inalteradas recientemente por la incertidumbre económica (una decisión que el gobernador Bailey tildó de "difícil"), el aumento sostenido de los rendimientos de los gilts y la persistente inflación han forzado al mercado a descontar cerca de tres incrementos de un cuarto de punto para este año, lo que establece un frágil equilibrio técnico para la moneda con resistencia cercana a los 1.3565.

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 (601) 7430167 ext 1107



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

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable
✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas
✉ laura.fajardo@accivalores.com

Lyhz Valentina Tovar Rodríguez

Practicante
✉ lyhz.tovar@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