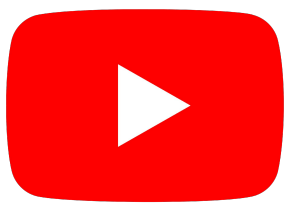


MERCADO CAMBIARIO

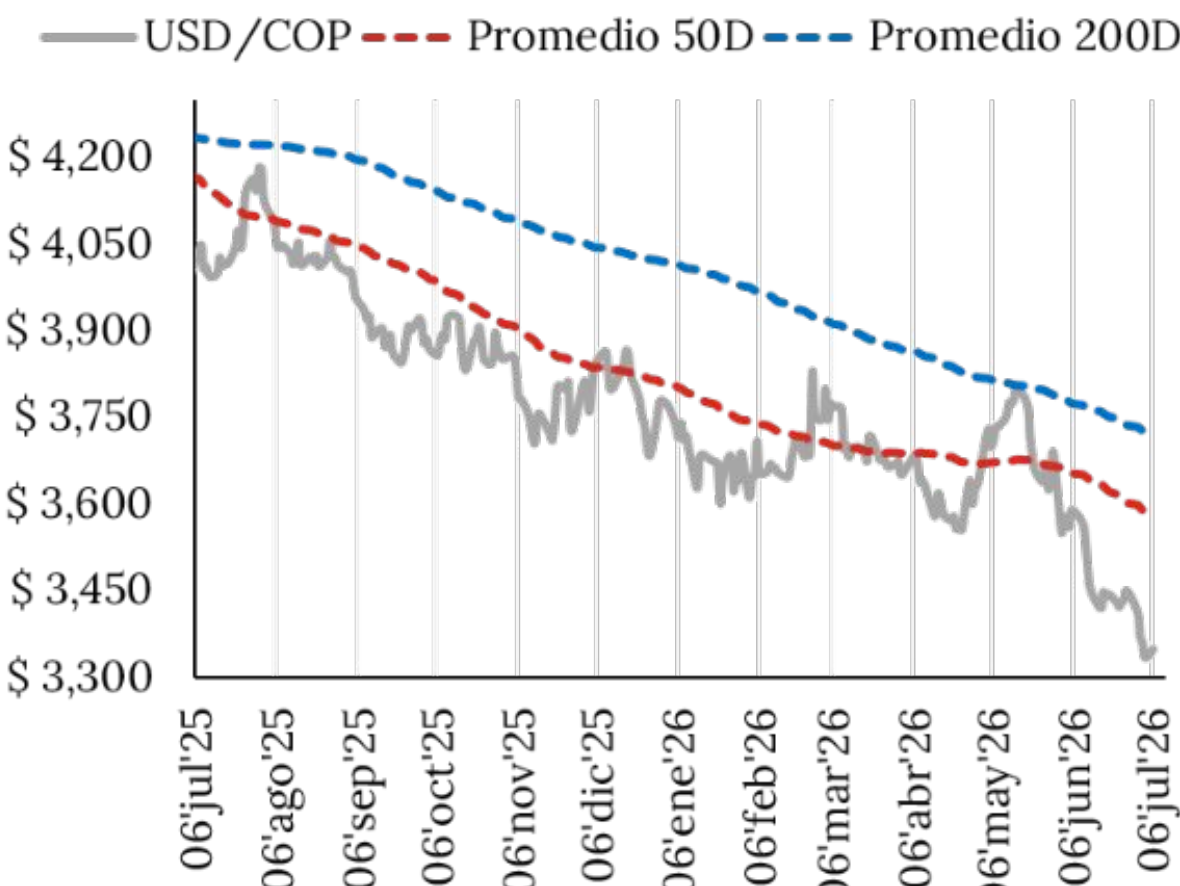
Escúchanos:



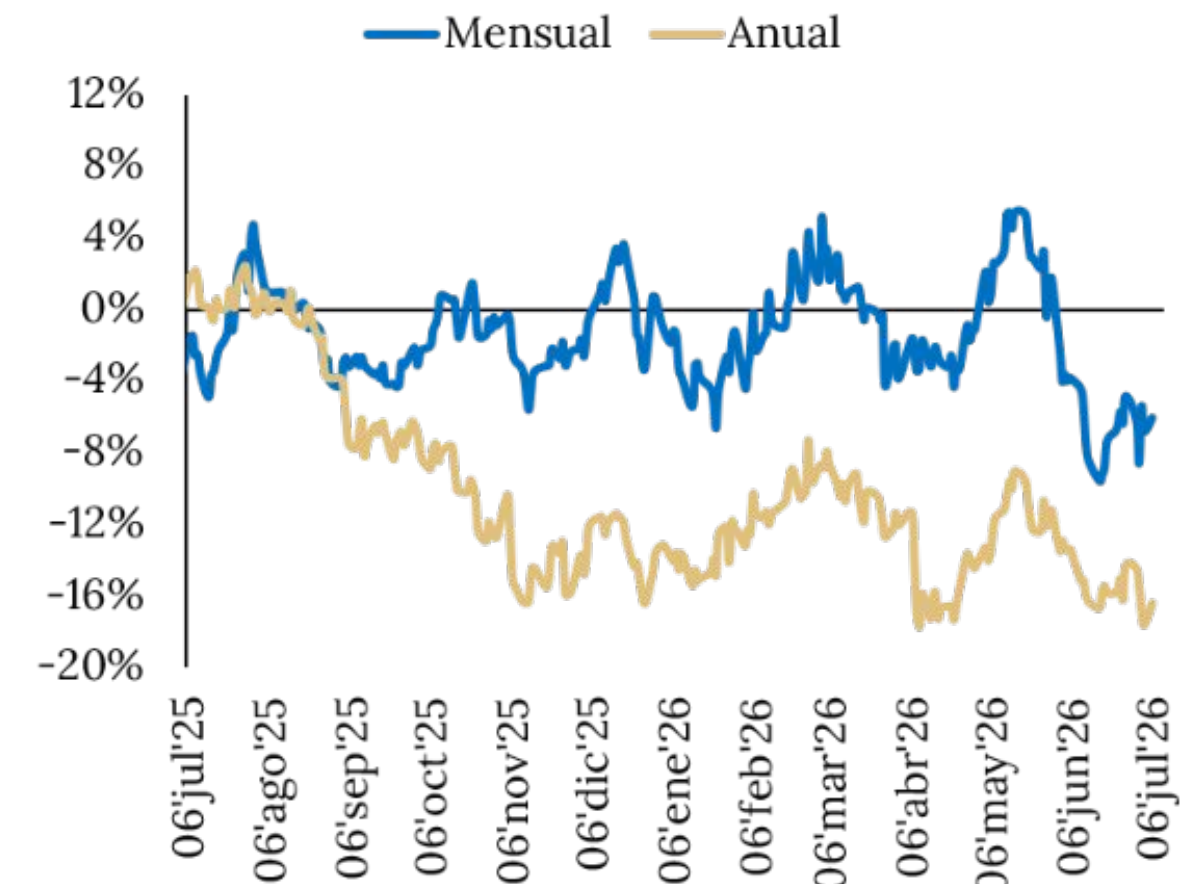
En YouTube

Desempeño USD/COP

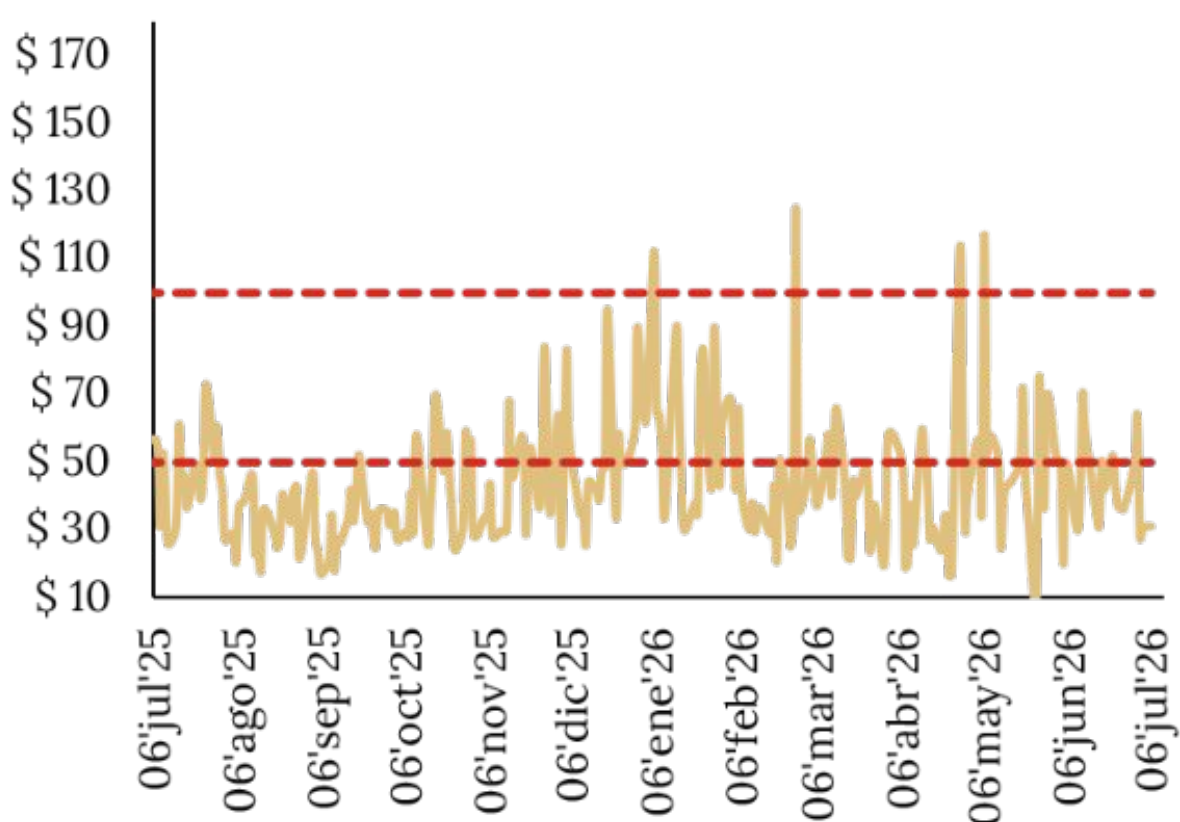
Evolución diaria



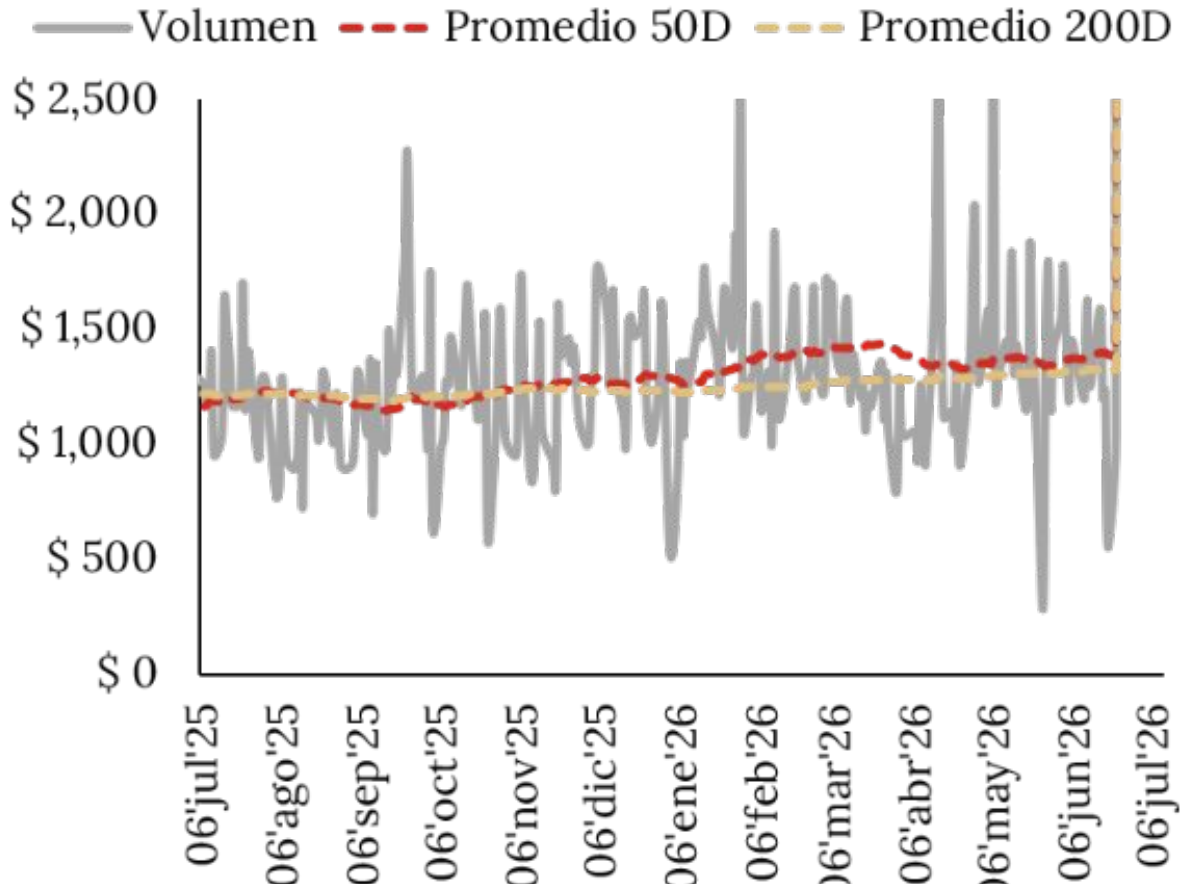
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Estabilidad con leve sesgo al alza: DXY por debajo de 101 y Colombia aguarda su dato de inflación

Resumen

- DXY por debajo de 101, presionado por un mercado laboral estadounidense que se enfría y a la espera de confirmación en las minutas de la Fed.
- Con un DXY estabilizado en niveles bajos y un crudo al alza, el USD/COP enfrentará una sesión de consolidación, continuando en la apertura el sesgo alcista de la jornada de ayer.
- Euro estancado, lastrado por la retórica moderada del BCE y riesgos políticos, mientras la libra brilla en máximos apalancada por un BoE agresivo y expectativas de mayores tasas.

Narrativa de mercados

En EE.UU., durante el mes de junio de 2026, el sector logístico registró su mayor expansión desde marzo de 2022, elevando su índice a 71.1 frente a 69.5 en mayo, debido a un aumento de inventarios de 5.7 puntos hasta 60.5. Además, los temores inflacionarios elevaron la probabilidad de una subida de tipos de interés de la FED en septiembre al 58%, contrarrestando la desaceleración del empleo de junio. En el frente internacional, el déficit comercial y las tensiones geopolíticas por la cumbre de la OTAN en Turquía configuran un panorama de incertidumbre económica global. En la Eurozona, la cumbre de la OTAN en Ankara aborda la sustitución de capacidades militares tras la retirada de tropas de EE.UU., cuyo Congreso intenta bloquear reducciones por debajo de 76,000 soldados. El conflicto con Irán intensifica los temores inflacionarios en la región, influyendo en las perspectivas de tipos de interés del BCE. Ante este escenario, Francia recortó su previsión de crecimiento económico para 2026 al 0.7%, mientras que el gabinete alemán aprobó el proyecto presupuestario de 2027 con un gasto de 555.400 millones de euros y un endeudamiento de 203,600 millones de euros. En el Reino Unido, se proyecta una probabilidad del 76% de una subida de tasas de interés por parte del BoE antes de fin de año debido a presiones inflacionarias. Políticamente, el país enfrenta un proceso de sucesión del primer ministro. En el sector inmobiliario, los precios de la vivienda subieron 0.2% mensual en junio y 0.6% anual, a pesar de que las aprobaciones de hipotecas cayeron 14.9% en mayo. Finalmente, las autoridades financieras anunciaron planes para flexibilizar las normas de capital bancario, reduciendo las exigencias del coeficiente de apalancamiento en 0.2 puntos porcentuales.

En Colombia, la transición hacia un nuevo gobierno coincide con retrasos en el 60% de los proyectos energéticos del Sistema Interconectado Nacional, amenazando la estabilidad eléctrica por el fenómeno de El Niño pese a que los embalses alcanzaron el 78.23% de su capacidad. En infraestructura, ocho de los trece proyectos viales de la red 5G registran 0% de avance físico. La OCDE ubicó al país como el segundo con mayor costo de vida del bloque, registrando una inflación del 5.8% a mayo y proyecciones del 6.08% para junio, lo que llevó al Banco de la República a elevar las tasas de interés al 12%.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
	JAP	Índice líder CI	May P	Indicador	116.1	116.8	116.9	116.6	↑
06:00	BRA	FGV inflación IGP-DI	Jun	Var. Mensual (%)	0.87%	-0.79%	-0.60%	-0.65%	↓
07:30	US	Balanza comercial	May	--	-54.6	-77.6	-78.7	-75.6	↓
18:00	COL	IPC	Jun	Var. Mensual (%)	0.47%	pendiente	0.37%	0.20%	↓
18:00	COL	IPC	Jun	Var. Anual (%)	5.84%	pendiente	6.12%	5.94%	↑
18:00	COL	IPC subyacente	Jun	Var. Mensual (%)	0.59%	pendiente	0.37%	0.23%	↓
18:00	COL	IPC subyacente	Jun	Var. Anual (%)	5.79%	pendiente	6.03%	5.88%	↑
18:50	JAP	oP Balanza por cuenta corrient	May	¥ mil millones	3907.8	pendiente	4099.8	4110.5	↑
18:50	JAP	Balanza comercial base BoP	May	¥ mil millones	395.7	pendiente	-219.9	-225.3	↓

Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) opera con un tono defensivo por debajo de las 101 unidades, manteniéndose vulnerable tras la pronunciada recalibración de expectativas provocada por el decepcionante reporte laboral estadounidense de la semana pasada. Este claro enfriamiento del mercado laboral ha erosionado la confianza en un inminente ciclo restrictivo, dejando al mercado asignando apenas un 50% de probabilidad a una subida de tasas de la Fed en septiembre. Con los inversores a la espera de las minutas del FOMC para confirmar si la entidad adoptará un sesgo estructural de pausa, el billete verde cedió terreno ante la mayoría de sus pares desarrollados; sin embargo, logró preservar su hegemonía técnica frente al yen japonés, manteniéndolo contra las cuerdas cerca de 162 por dólar (mínimos de 40 años) ante la constante, pero aún no materializada, amenaza de intervención por parte de Tokio.

Peso colombiano (COP)

Esta pausa del dólar global, que mantiene alejadas las fuertes presiones estructurales sobre el bloque emergente, se conjuga con un repunte en los precios del petróleo, ofreciendo un contexto externo relativamente neutral pero estable para las monedas latinoamericanas. Para el caso del USD/COP, tras el natural rebote técnico de ayer —donde cerró en \$3,350 como producto de una lógica toma de utilidades luego de su extraordinario rally de la semana pasada—, proyectamos una continuación de este sesgo alcista. El peso colombiano abrirá con un ligero sesgo defensivo, en sintonía con la apertura de pares como el peso mexicano, pero su volatilidad estará contenida por el renovado impulso del crudo y, principalmente, por la alta expectativa de cara a la publicación del dato de inflación local por parte del DANE al final del día. Un mercado a la espera de confirmar la trayectoria de los precios locales mantendrá al cruce atado a los fundamentales de su atractivo carry trade. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,330 y COP\$3,380, con posibles extensiones hacia COP\$3,310 y COP\$3,400 por dólar.

Euro

El euro se mantiene contenido justo por encima del nivel de \$1.14, consolidando un frágil equilibrio frente a fuerzas contrapuestas. Por un lado, la divisa encontró soporte táctico tras un sólido y sorpresivo repunte del 0.9% en la producción industrial alemana de mayo, que mitiga parcialmente los temores de recesión industrial, sumado a un repunte en el riesgo geopolítico —tras el ataque a un buque metanero catari en el Estrecho de Ormuz— que revivió apuestas marginales por nuevas subidas de tasas del BCE ante posibles presiones inflacionarias importadas. No obstante, este incipiente impulso alcista quedó rápidamente sofocado por el persistente tono moderado de Christine Lagarde y por el creciente ruido fiscal y político en el núcleo europeo; el mercado observa con cautela la aprobación del expansivo presupuesto alemán para 2027 y aguarda el inminente fallo judicial en París sobre Marine Le Pen, factores que inyectan incertidumbre estructural y limitan el potencial de apreciación del euro frente a la debilidad del dólar.

Libra Esterlina

La libra esterlina reafirma su liderazgo relativo en el G10 al cotizar firme muy cerca de \$1.34, marcando nuevos máximos anuales frente al euro. La fortaleza de la divisa británica está anclada en una sólida divergencia de política monetaria: mientras la Fed y el BCE muestran reticencias o frenan su ciclo restrictivo, los inversores han incrementado drásticamente las apuestas sobre el BoE, asignando un 76% de probabilidad a una nueva subida de tasas para fin de año, exacerbadas por el reciente repunte de los precios del petróleo y el firme compromiso del gobernador Andrew Bailey de no flexibilizar la política monetaria prematuramente. Esta sólida prima de rendimiento (carry trade) le permite a la libra absorber con holgura el ruido de la inminente transición de poder político hacia el laborismo, asumiendo que los peores escenarios fiscales ya están descontados y que el esperado nombramiento de Ed Miliband como ministro de Finanzas no alterará la ruta hacia la disciplina fiscal.

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	100.85	100.86		0.01%	100.60	99.73	98.80	96.22		100.86	109.65	100.6 - 101.1
	Euro	1.144	1.144		-0.02%	1.15	1.16	1.17	0.911		1.144	1.202	1.139 - 1.150
	Libra Esterlina	1.34	1.335		-0.02%	1.33	1.34	1.34	0.780		1.335	1.382	1.333 - 1.344
	Yen Japonés	161.45	161.49		0.02%	161.09	159.80	156.01	140.49		161.49	161.49	161.22 - 162.71
	Dólar Canadiense	1.420	1.421		0.02%	1.41	1.39	1.38	1.378		1.421	1.472	1.415 - 1.427
	Dólar Australiano	1.442	1.442		0.04%	1.43	1.41	1.46	1.378		1.442	1.679	1.432 - 1.446
	Dólar Neozelandés	1.753	1.754		0.11%	1.74	1.72	1.72	1.639		1.754	1.812	1.745 - 1.766
	Corona Sueca	9.64	9.64		0.00%	9.58	9.44	9.31	8.784		9.640	11.220	9.56 - 9.72
Emergentes													
	Peso Colombiano	3,350	-		-0.42%	3,443	3,571	3,717	3,350		3,350	4,486	3,330 - 3,380 (3,310 - 3,400)
	Peso Chileno	862.27	920.94		6.80%	910.14	902.28	911.15	852.4		920.94	1,010.0	927.0 - 939.4
	Peso Mexicano	17.15	17.48		1.95%	17.41	17.35	17.81	16.67		17.48	21.17	17.32 - 17.47
	Real Brasileiro	5.22	5.18		-0.75%	5.16	5.08	5.25	4.91		5.18	6.18	5.09 - 5.15
	Yuan	6.91	6.79		-1.72%	6.78	6.78	6.96	6.76		6.79	8.33	6.78 - 6.80

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

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