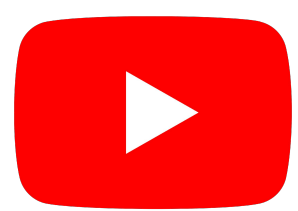


MERCADO CAMBIARIO

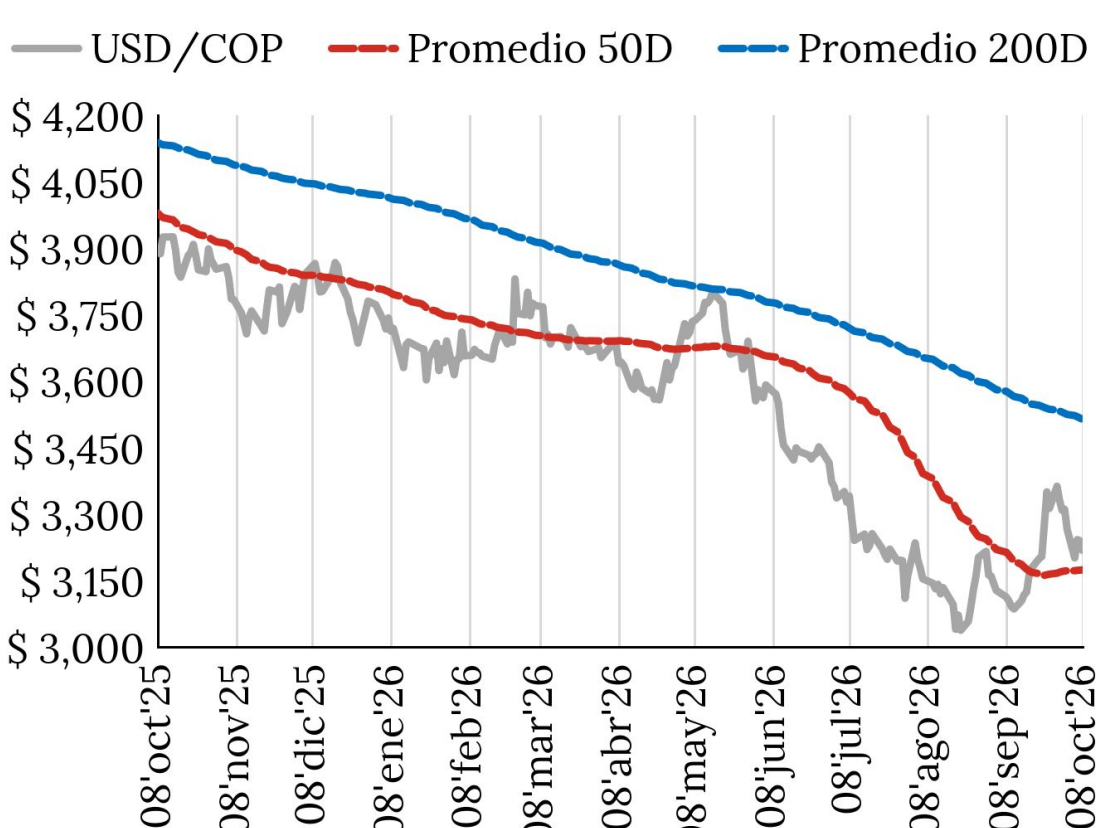
Escúchanos:



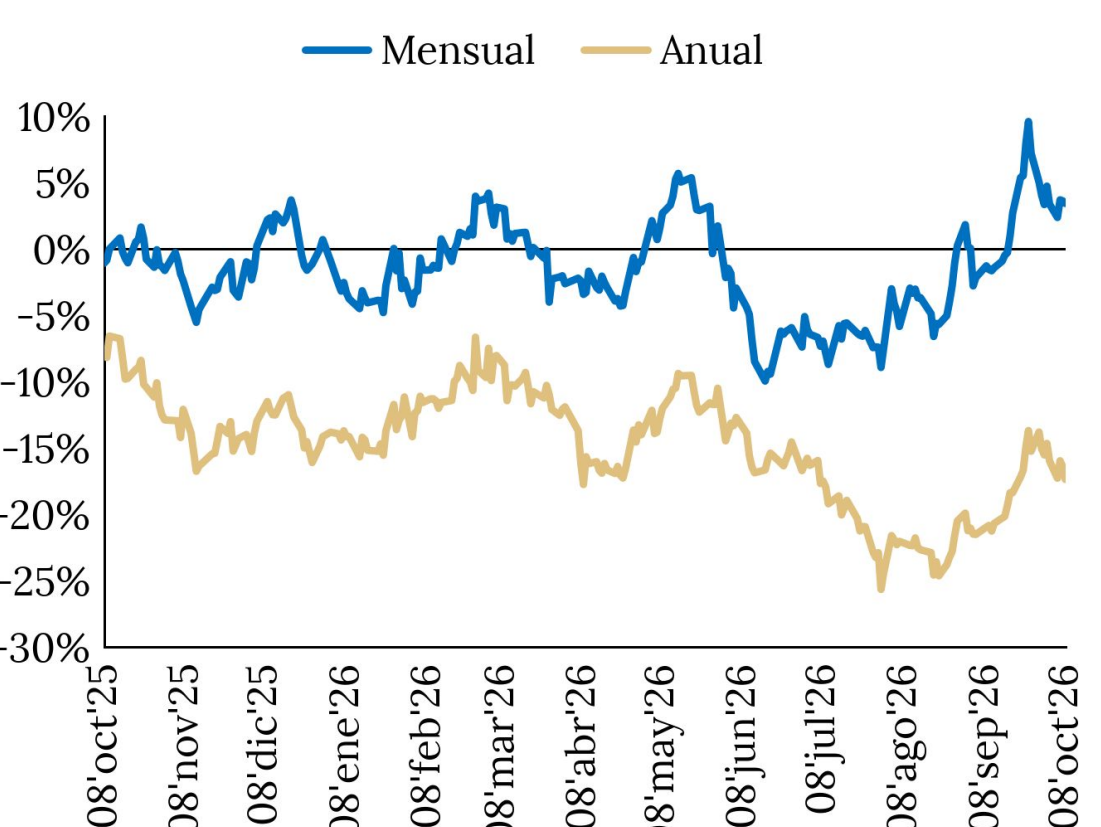
[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP

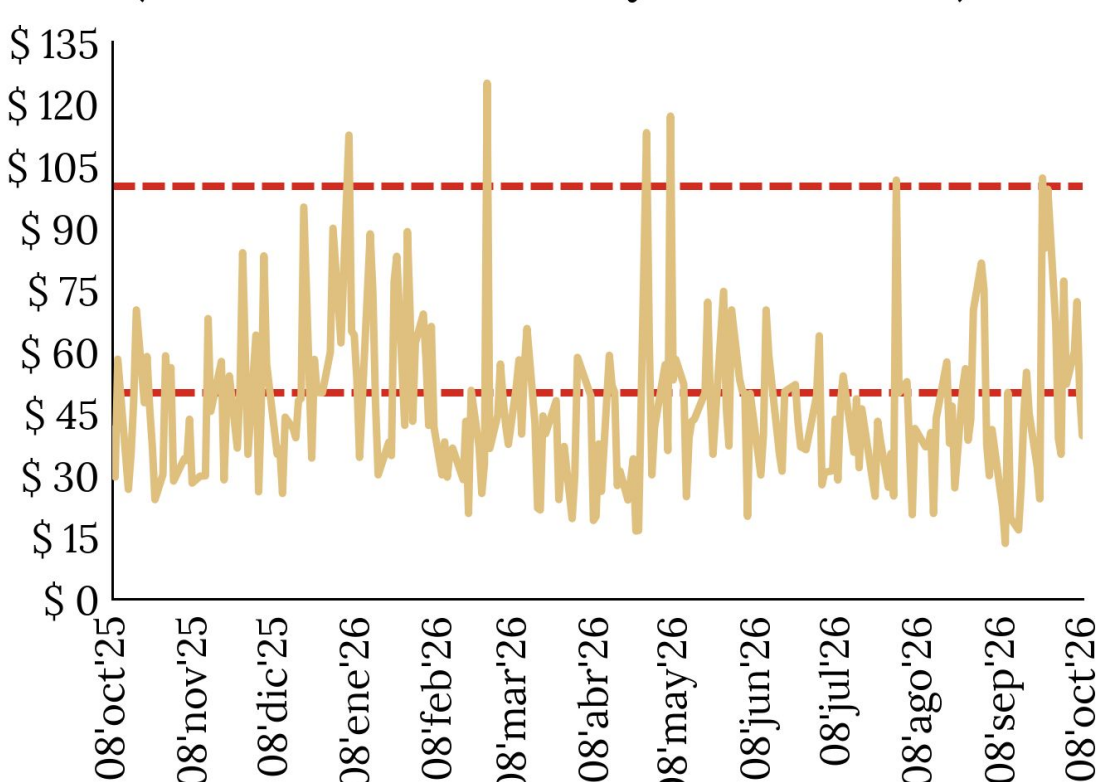
Evolución diaria



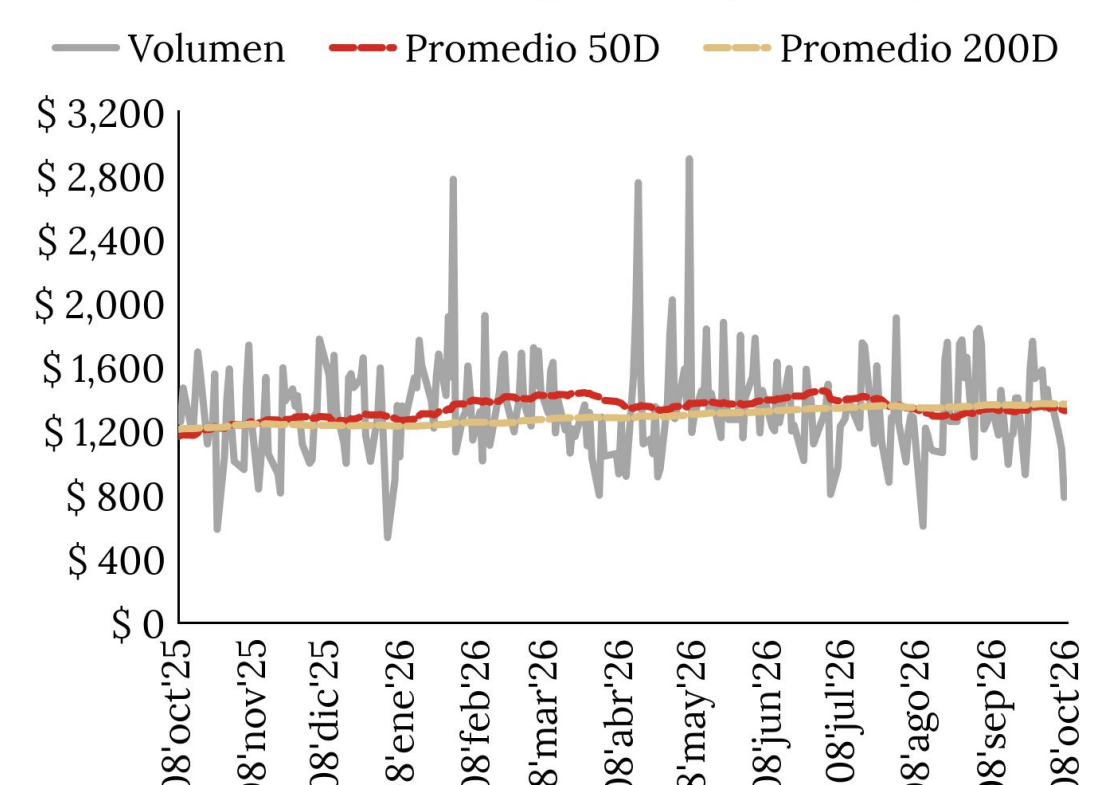
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado (USD mll)



Menor presión del dólar favorece al COP, pero cae el soporte del petróleo

Resumen

- Menores tasas y petróleo moderan al dólar, sin alterar todavía su sesgo favorable.
- El USD/COP mantiene un sesgo neutral a ligeramente bajista, aunque la corrección del crudo y el posible ejercicio de opciones PUT limitan una apreciación adicional del peso.
- El euro estabiliza pérdidas, mientras la libra mantiene mayor soporte relativo por expectativas monetarias.

Narrativa de mercados

En EE.UU. la macro enfrenta presiones por la revaluación de ingresos en tecnología e infraestructura de IA y el encarecimiento de deuda corporativa. En lo fiscal y monetario, la demanda en subastas del Tesoro redujo rendimientos a 10 años al 5.232%, mientras la curva Sofr/Treasuries descuenta menores incrementos de tasas tras mensajes moderados de la Reserva Federal. A nivel global, la menor prima de riesgo en el crudo Brent (USD 103.50/barril) por menores tensiones en Oriente Medio otorga un alivio inflacionario.

En la Eurozona las bolsas y el euro (\$1.12) registran un rebote técnico ante el alivio en la renta fija y la baja del crudo Brent. Pese a alzas puntuales del 0.7% en los índices STOXX, persiste vulnerabilidad estructural por contagio bancario, el riesgo derivado de la deuda récord de Francia y la fragmentación soberana. El sesgo restrictivo del BCE mantiene la tasa de depósito en 2.50% proyectando 3.20% a finales de 2027 para anclar expectativas de inflación. El crédito continúa presionado, mientras la revisión al alza del crecimiento de ganancias para el tercer trimestre se sitúa en 21%.

En el Reino Unido la libra subió a \$1.324 tras tocar mínimos de tres meses, favorecida por la tregua geopolítica y la estabilización del petróleo. Aunque la renta variable avanzó en consumo e industria, el rendimiento del bono soberano a 10 años superó el 5.4% (máximos de 19 años), reflejando severas restricciones fiscales previo a la presentación del nuevo presupuesto. El BoE mantiene una postura firmemente hawkish, sustentada en presiones salariales del 3.5% proyectadas hacia 2027 y la persistencia del shock energético, posicionándose para un probable incremento de tasas en noviembre para contener riesgos inflacionarios de segundo orden.

En Colombia la inflación general alcanzó máximos de dos años en 6.29%, con alimentos subiendo un 6.79% anual en septiembre impulsados por choques de oferta en papa (+220.9%) y tomate (+109.1%). Un fenómeno de El Niño fuerte (83% de probabilidad) amenaza los cultivos. La riqueza financiera neta por persona se ubica en posición 45 de 57 países (US\$5,873), con deudas de hogares creciendo 7.1% (US\$146,000 millones). Se proyecta un alza del salario mínimo hacia 2027 entre 8% y 9.5%, mientras la vigencia de la reforma pensional se postergó a 2027. Las matriculaciones de vehículos eléctricos crecieron 221.7%.

Calendario económico del día

Viernes 9 de octubre										
Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisa do Previo	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/ esperada
03:00	ITA	Producción industrial	Aug	Var. mensual (%)	0.6%	0.7%	-1.3%	0%	0.1%	↓
03:00	ITA	Producción industrial WDA	Aug	Var. anual (%)	-0.1%	0%	0%	2.4%	1.6%	↑
07:00	BRA	IBGE Inflación IPCA	Sep	Var. mensual (%)		-0.32%	0.82%	0.72%	0.66%	↑
07:00	BRA	Inflación IBGE IPCA	Sep	Var. anual (%)		4.22%	4.58%	4.47%	4.4%	↑
09:00	US	Percepción de la U. de Michigan	Oct P	Indicador		48.1	pendiente	47.8	48.3	↑

Dólar estadounidense

El dólar modera su avance y el DXY retrocede hacia 102.1, después de alcanzar 102.53 al inicio de la semana, favorecido por una caída de los rendimientos de los Tesoros y una menor prima geopolítica sobre el petróleo. El rendimiento a 10 años se aleja de los máximos recientes de 5.36%, mientras el Brent cae hacia US\$103, reduciendo parcialmente las presiones inflacionarias que habían reforzado las expectativas de mayor endurecimiento de la Fed. Aun así, el índice se encamina a una cuarta semana consecutiva de ganancias y mantiene soporte por la expectativa de que las tasas permanezcan elevadas por más tiempo, con el mercado todavía asignando una probabilidad cercana a 70% a un aumento en diciembre. Por ello, la corrección actual luce más táctica que estructural: mientras la inflación permanezca elevada y el diferencial de tasas siga favoreciendo a EE.UU., el DXY debería conservar un sesgo firme, aunque con menor capacidad de extensión inmediata.

Peso colombiano (COP)

En Latinoamérica, las referencias muestran un comportamiento mixto antes de la apertura local: el MXN se deprecia cerca de 0.3%, el BRL permanece prácticamente estable y el PEN gana alrededor de 0.4%, por lo que no existe un impulso regional suficientemente fuerte para definir por sí solo al COP. Para el USD/COP, después del cierre de ayer en \$3,217.20, el balance luce de consolidación: el menor DXY favorece al peso, pero la corrección del crudo elimina parte del soporte que explicó su liderazgo regional en la sesión anterior. La TRM vigente hoy es \$3,218.75; si se activa la condición de ejercicio de las opciones PUT —TRM inferior al promedio móvil de 20 días—, la eventual compra de dólares por parte de BanRep tendería a limitar una apreciación adicional del COP, más que a reforzarla. Así, el sesgo inicial luce neutral a ligeramente bajista para el USD/COP, pero con menor espacio de apreciación del peso que ayer y con la zona de \$3,208-\$3,200 como soporte inmediato. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,180 y COP\$3,260, con posibles extensiones hacia COP\$3,150 y COP\$3,290 por dólar.

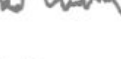
Euro

El euro recupera terreno hacia USD 1.123, después de tocar USD 1.1161, mínimo de 17 meses, apoyado por la estabilización de los bonos franceses, menores precios de la energía y la moderación de los rendimientos estadounidenses. Sin embargo, la moneda continúa encaminada a una quinta semana consecutiva de pérdidas y acumula una caída superior a 3% en ese periodo, reflejando que la preocupación fiscal francesa sigue siendo el principal lastre estructural. El panorama fundamental ofrece cierto contrapeso: el Gobierno alemán elevó su previsión de crecimiento para 2026 de 0.5% a 1.3%, señalando mayor resiliencia de la principal economía de la región, mientras la inflación todavía mantiene abierto el escenario de nuevos aumentos del BCE. No obstante, mientras no se reduzca de forma sostenida la prima soberana francesa y se avance en un ajuste fiscal creíble, el rebote debería interpretarse como una estabilización más que como un cambio de tendencia.

Libra Esterlina

La libra rebota hacia USD 1.324, recuperándose desde mínimos cercanos a USD 1.318, favorecida por la caída del petróleo, menores rendimientos globales y una corrección moderada del dólar. Además, mantiene fortaleza relativa frente al euro y se encamina a una segunda semana consecutiva de ganancias frente a la moneda común. El soporte monetario permanece vigente: miembros del Banco de Inglaterra han insistido en que las presiones salariales e inflacionarias siguen siendo elevadas y el mercado continúa anticipando un aumento de tasas en noviembre. Sin embargo, el balance sigue siendo mixto, porque el alto costo de financiamiento y la proximidad del presupuesto británico mantienen riesgos sobre crecimiento y sostenibilidad fiscal; el propio gobernador Andrew Bailey destacó la necesidad de preservar credibilidad fiscal ante la elevada volatilidad de los mercados de deuda. Así, la libra conserva mayor soporte relativo que el euro, aunque su apreciación frente al dólar seguirá condicionada por la trayectoria de las tasas estadounidenses.

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	102.13	102.20	↑	0.07%	100.99	100.11	99.36	95.84	102.20	102.28	102.04 - 102.40
 Euro	1.121	1.120	↓	-0.09%	1.14	1.15	1.16	1.120		1.204	1.113 - 1.126
 Libra Esterlina	1.323	1.322	↓	-0.06%	1.33	1.34	1.34	1.302	1.322	1.384	1.318 - 1.331
 Yen Japonés	157.86	158.25	↑	0.25%	157.04	157.47	158.52	150.419	158.247	163.853	157.45 - 158.56
 Dólar Canadiense	1.422	1.423	↑	0.08%	1.41	1.40	1.39	1.349		1.423	1.417 - 1.428
 Dólar Australiano	1.437	1.432	↓	-0.31%	1.42	1.41	1.42	1.377	1.432	1.551	1.432 - 1.444
 Dólar Neozelandés	1.784	1.781	↓	-0.15%	1.76	1.73	1.71	1.645		1.781	1.776 - 1.793
 Corona Sueca	9.97	9.97	↓	0.00%	9.91	9.72	9.41	8.782	9.967	10.038	9.91 - 10.20
Emergentes											
 Peso Colombiano	3,217	-			3,229	3,174	3,513	3,037	3,217	3,925	3,180 - 3,260 (3,150 - 3,290)
 Peso Chileno	977.15	974.19	↓	-0.30%	963.27	943.77	908.39	850.3		974.2	969.0 - 987.5
 Peso Mexicano	18.15	18.18	↑	0.13%	17.65	17.30	17.42	16.88		18.18	17.75 - 18.39
 Real Brasileiro	5.02	4.99	↓	-0.62%	5.13	5.14	5.14	4.89	4.99	5.59	4.90 - 5.16
 Yuan	6.69	6.68	↓	-0.19%	6.70	6.71	6.82	6.68		7.14	6.65 - 6.73

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