

Jueves, 12 noviembre 2026

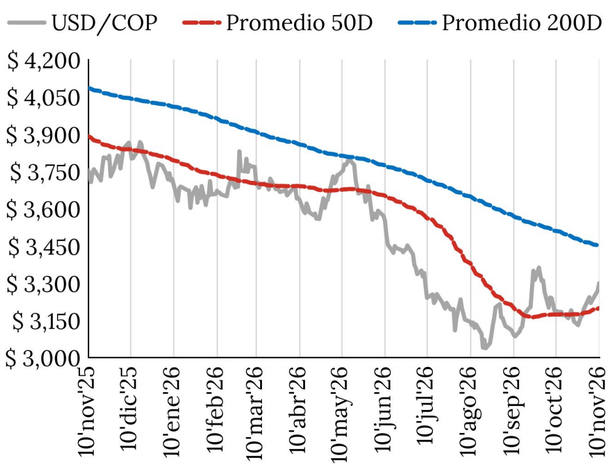
MERCADO CAMBIARIO

Escúchanos:

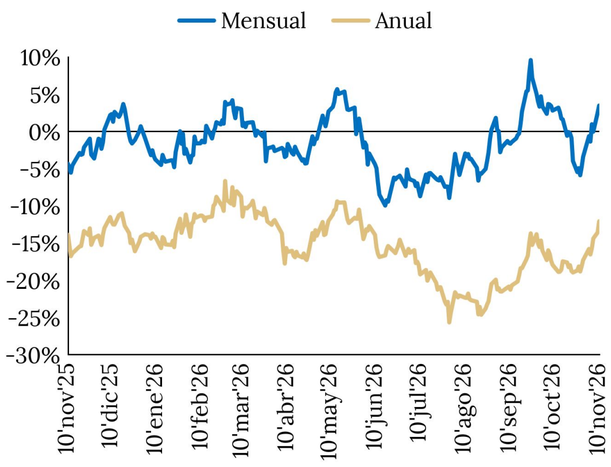
En YouTube

Desempeño USD/COP

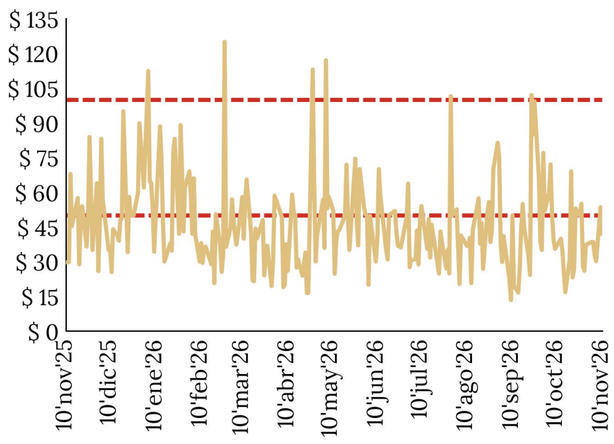
Evolución diaria



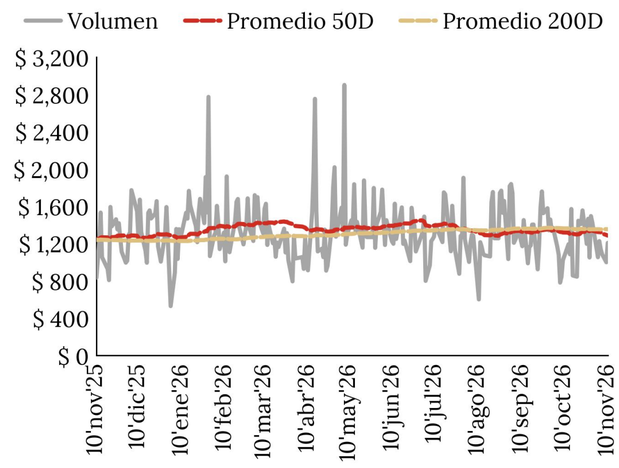
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado (USD mll)



Dólar en 103 por inflación y riesgo tecnológico

Resumen

- El DXY sostiene sesgo alcista cerca de 103 por inflación, Fed restrictiva y demanda defensiva; los Tesoros marcan el límite.

- USD/COP: escenario central COP 3,275–3,325, con sesgo alcista moderado desde el Next Day de COP 3,278.00.

- EUR/USD permanece presionado cerca de 1.108; GBP/USD encuentra soporte relativo en el PIB británico, pero domina el dólar.

Narrativa de mercados

En EE.UU., la atención se concentra en las solicitudes semanales de desempleo, con previsión de 194,000, y las ventas de vivienda usada. Waller considera que podría ser necesario elevar 50 pbs la tasa en diciembre; Logan respalda al menos dos incrementos adicionales de 25 pbs ante la persistencia inflacionaria. La narrativa en el mundo tecnológico sigue orbitando alrededor de la coyuntura mediática de NVIDIA que cae nuevamente 7% ante las discusiones de una eventual salida de su CEO.

En la Eurozona, los economistas esperan que la tasa de depósito del BCE suba a 2.75% en diciembre; 46 prevén que allí termine el ciclo y 25 anticipan otro aumento. La inflación de octubre alcanzó 4%, frente a la meta de 2%. El sondeo proyecta inflación promedio de 3.1% en 2026 y 2.8% en 2027, y crecimiento de 1.1% y 1.3%, respectivamente. La persistencia de presiones subyacentes mantiene abierta la posibilidad de mayor restricción monetaria.

En el Reino Unido, el PIB creció 0.7% trimestral en el 3T26, frente a 0.5% previo y en línea con lo esperado; la expansión anual se aceleró de 1.4% a 1.9%. En septiembre aumentó 0.2% mensual. Los servicios avanzaron 0.9%, la producción 0.1% y la construcción cayó 0.7%. La formación bruta de capital fijo creció 1.7%; el consumo de hogares y Gobierno, 0.6% cada uno; las exportaciones, 1.6%, y las importaciones, 1.8%. La composición refleja fortaleza de servicios e inversión, junto con debilidad constructora.

En China, el acceso a capacidad de cómputo avanzada concentra la atención sobre la política comercial. Los medios reportan gestiones para asegurar capacidad en el exterior ante el temor de restricciones estadounidenses al acceso remoto a tecnología. El proyecto Remote Access Security Act, aprobado por la Cámara de Representantes por 369 votos contra 22, continúa pendiente del Senado. Su eventual aprobación ampliaría la capacidad del Departamento de Comercio para regular ese acceso. El riesgo se relaciona con restricciones a la inversión y al desarrollo tecnológico.

En Japón, los precios al productor aumentaron 7.1% anual en octubre, frente a 6.8% previo y 6.5% esperado. La variación mensual fue 0.7%, mayor al 0.3% previsto. El encarecimiento de insumos y los mayores costos laborales siguen trasladándose a precios. Asada pidió cautela con nuevas subidas de tasas por la debilidad del consumo y advirtió que un ajuste prematuro podría enfriar la actividad y la inflación subyacente. El Banco de Japón mantiene su tasa en 1.25%; las diferencias entre sus miembros se refieren al ritmo del ajuste, sin anunciar una decisión nueva.

En Colombia la reconstrucción tras el terremoto podría superar COP$50 billones, según Minhacienda. El recaudo por alivios tributarios se proyecta en COP$2.2 billones, inferior a la meta de COP$2.7 billones; al 10 de noviembre ingresaron más de COP$1.6 billones. La Corte avaló la emergencia con límites territoriales y prohibición de utilizar sus facultades para financiar el déficit fiscal, y concedió 20 días hábiles para recalcular costos. La inflación de alimentos subió de 6.74% a 7.31% anual en octubre. La reforma fiscal continúa en discusión; sus cambios impositivos no están aprobados.

Acciones & Valores Desde 1959 es para todos

Dólar estadounidense

El DXY opera en 103.02, 0.1% por encima de la sesión previa y en su nivel más alto desde abril de 2025. La combinación de IPC superior al consenso, mensajes restrictivos de la Fed y reapertura de los Tesoros sostiene el escenario alcista. El riesgo tecnológico amplifica la demanda de liquidez en dólares, aunque una corrección severa de acciones podría atraer compras de bonos y frenar el rendimiento largo. Mientras el índice conserve el entorno de 103, el sesgo seguirá positivo; un descenso de expectativas de tasas sería el principal contrapeso.

Peso colombiano (COP)

El último cierre spot verificable del USD/COP fue COP 3,299.00 el martes. El miércoles, por el festivo estadounidense, el Next Day cerró en COP 3,278.00, con rango COP 3,271–3,311 y volumen de USD 372 millones; no es comparable con una rueda spot ordinaria. El escenario central es un sesgo alcista moderado desde la referencia Next Day de COP 3,278.00. La presión externa del dólar y el riesgo tecnológico favorecen el rebote; las tasas locales, la oferta de divisas y un petróleo aún elevado son los principales contrapesos. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP$3,275 y COP$3,325, con posibles extensiones hacia COP$3,250 y COP$3,370 por dólar.

Euro

El EUR/USD cotiza cerca de 1.1077, luego de cerrar el miércoles en 1.1087. El diferencial esperado entre una Fed inclinada a subir tasas y un BCE con menor urgencia inmediata favorece al dólar. La mejora de resultados corporativos europeos sostiene el apetito regional, pero no altera aún el diferencial monetario. El escenario central mantiene presión sobre 1.1050–1.1100; una caída de los rendimientos estadounidenses o una señal más restrictiva del BCE abriría espacio de recuperación.

Libra Esterlina

El GBP/USD opera alrededor de 1.3261, tras un cierre de 1.3272. El crecimiento británico de 0.7% en el 3T26 estuvo en línea con el consenso, mientras el avance mensual de septiembre de 0.2% superó la previsión nula. La resistencia de la actividad refuerza la posibilidad de otra alza del Banco de Inglaterra y ofrece soporte relativo. Sin embargo, la fortaleza del DXY domina en el corto plazo; el escenario central es consolidación entre 1.3250 y 1.3300.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Revisado Previo	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/ esperada
02:00	UK	PIB	3T P	Var. trimestral (%)		0.5%	pendiente	0.7%	0.7%	↑
02:00	UK	PIB	3T P	Var. anual (%)		1.4%	pendiente	1.9%	1.9%	↑
02:00	UK	Producción industrial	Sep	Var. mensual (%)		0.8%	pendiente	-0.4%	-0.4%	↓
02:00	UK	Producción manufacturera	Sep	Var. mensual (%)		1.2%	pendiente	-0.5%	-0.7%	↓
02:00	UK	Producción industrial	Sep	Var. anual (%)		1.6%	pendiente	2.8%	2.5%	↑
02:00	UK	Balanza comercial GBP/Mn	Sep	Millones de GBP		-£920m	pendiente	-£2100m	-£1953m	↓
02:00	UK	Producción manufacturera	Sep	Var. anual (%)		3%	pendiente	3.8%	3.4%	↑
02:00	UK	Balanza comercial bienes GBP/Mr	Sep	Millones de GBP	£-18010m	-£18007m	pendiente	-£19200m	-£18911m	↓
07:00	BRA	IBGE Inflación IPCA	Oct	Var. mensual (%)		0.82%	pendiente	0.24%	0.3%	↓
07:00	BRA	Inflación IBGE IPCA	Oct	Var. anual (%)		4.58%	pendiente	4.74%	5%	↑
08:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	Nov	Miles		189k	pendiente	195k	191k	↑
08:30	US	Reclamos continuos	Oct	Miles		1718k	pendiente	1725k	1708k	↓
10:00	US	Ventas viviendas de segunda	Oct	Millones de USD		3.99m	pendiente	3.85m	3.99m	=
14:00	US	Balance del presupuesto federal	Oct	Billones de USD		-$284.3b	pendiente	--	-$173.3b	↑

Información relevante de monedas

YTD		Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil 20 días	Promedio móvil 40 días	Promedio móvil 200 días	Rango último año Min / Actual / Max	Rango esperado hoy
	Desarrolladas								
	DXY	102.93	102.89	↓	-0.04%	101.94	101.74	99.78	95.84 / 102.89 / 102.93	102.30 - 102.93
	Euro	1.109	1.109	↑	0.00%	1.12	1.13	1.15	1.109 / 1.204	1.104 - 1.120
	Libra Esterlina	1.327	1.327	↓	-0.07%	1.34	1.33	1.34	1.305 / 1.327 / 1.384	1.324 - 1.338
	Yen Japones	159.85	159.69	↓	-0.10%	158.03	157.89	158.69	152.380 / 159.694 / 163.853	157.30 - 159.77
	Dólar Canadiense	1.425	1.425	↓	-0.04%	1.41	1.41	1.39	1.349 / 1.425 / 1.428	1.412 - 1.429
	Dólar Australiano	1.460	1.464	↑	0.29%	1.43	1.43	1.42	1.377 / 1.464 / 1.551	1.445 - 1.468
	Dólar Neozelandés	1.797	1.797	↑	0.02%	1.77	1.77	1.72	1.645 / 1.797 / 1.804	1.780 - 1.799
	Corona Sueca	9.97	9.96	↓	-0.10%	9.87	9.91	9.50	8.782 / 9.964 / 10.038	9.81 - 9.99
	Emergentes								
	Peso Colombiano	3,299	-			3,193	3,213	3,450	3,037 / 3,299 / 3,867	3,275 - 3,325 (3,250 - 3,350)
	Peso Chileno	982.08	986.93	↑	0.49%	981.55	974.94	918.02	850.3 / 986.9 / 994.8	975.7 - 987.10
	Peso Mexicano	18.60	18.65	↑	0.25%	18.62	18.26	17.53	16.88 / 18.65 / 18.85	18.43 - 18.68
	Real Brasilero	5.56	5.60	↑	0.59%	5.31	5.21	5.14	4.89 / 5.60	5.48 - 5.66
	Yuan	6.67	6.66	↓	-0.18%	6.66	6.68	6.78	6.64 / 6.66 / 7.12	6.62 - 6.73

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Acciones & Valores Desde 1959 es para todos

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 construidos 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
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com

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

Diego Fernando Carrillo Gómez
Practicante
diego.carrillo@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Senior
laura.fajardo@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