

MERCADO CAMBIARIO

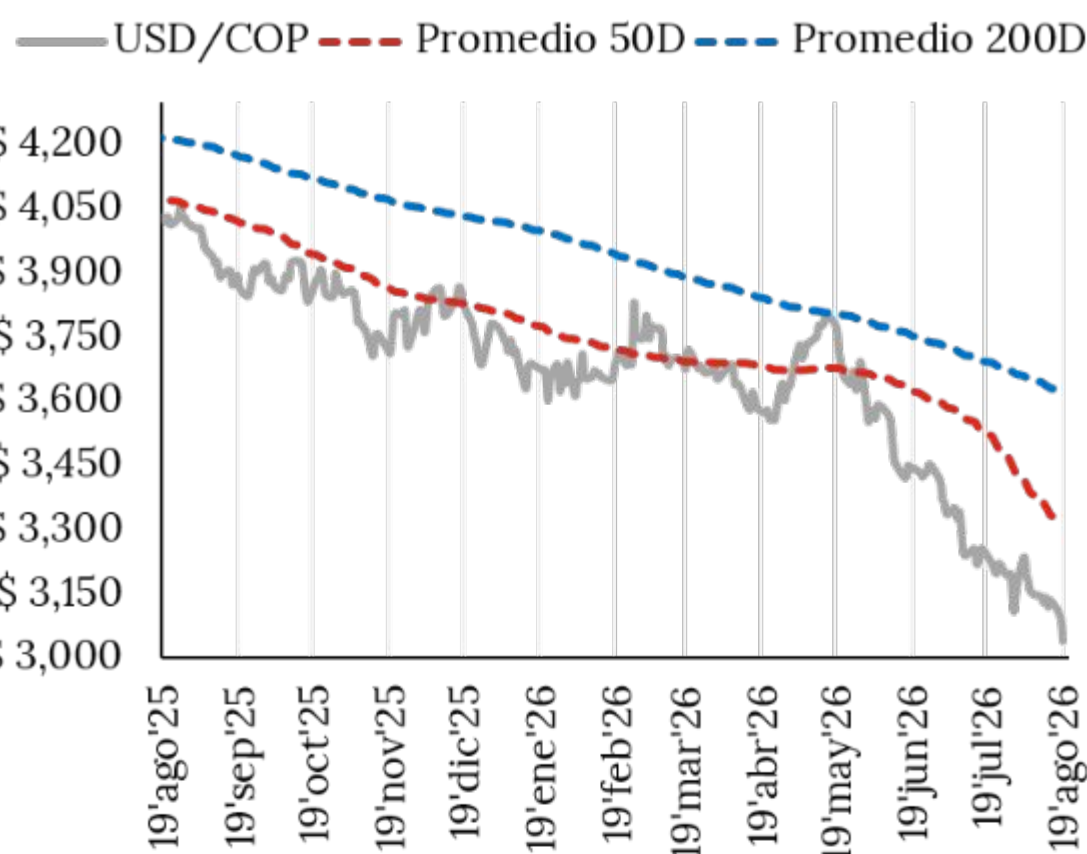
Escúchanos:



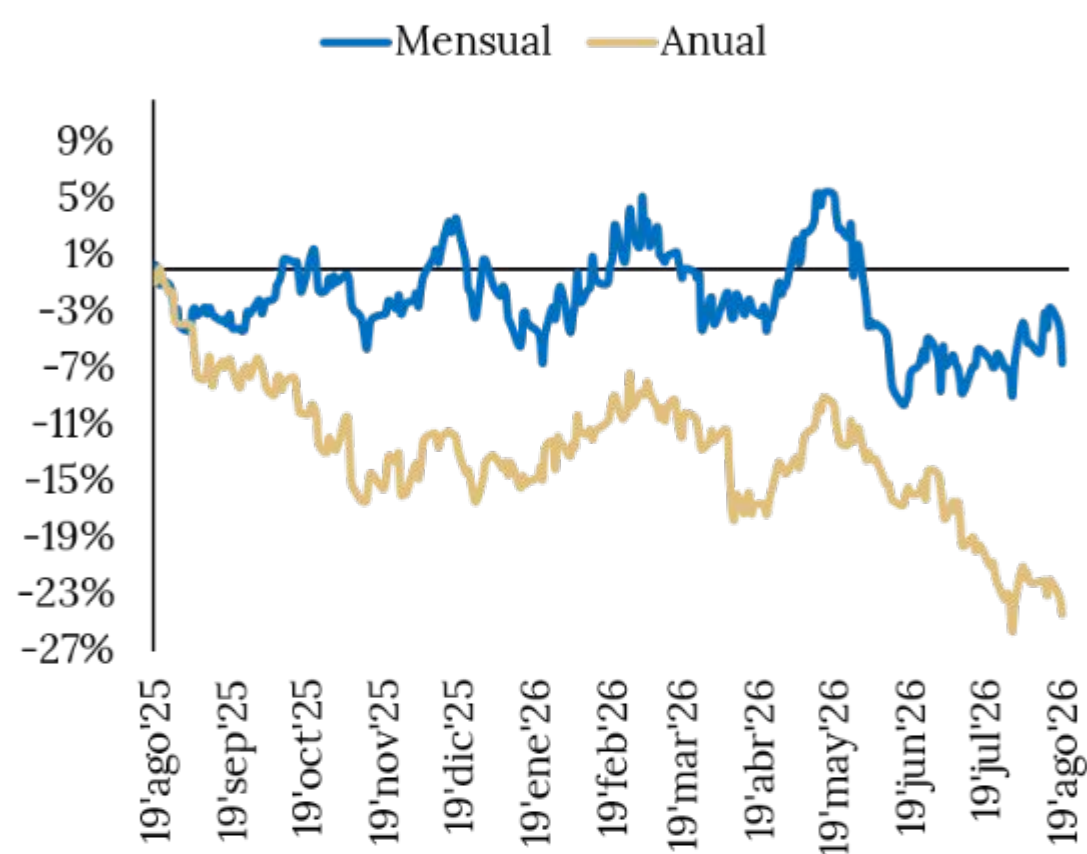
[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP

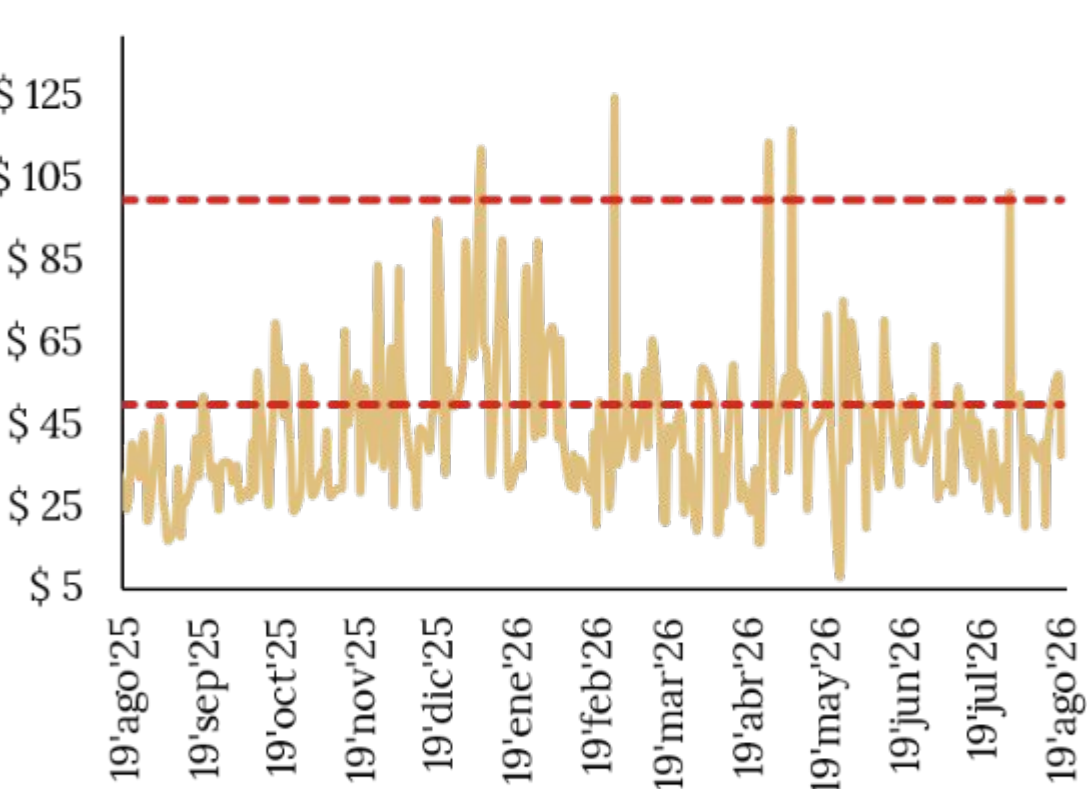
Evolución diaria



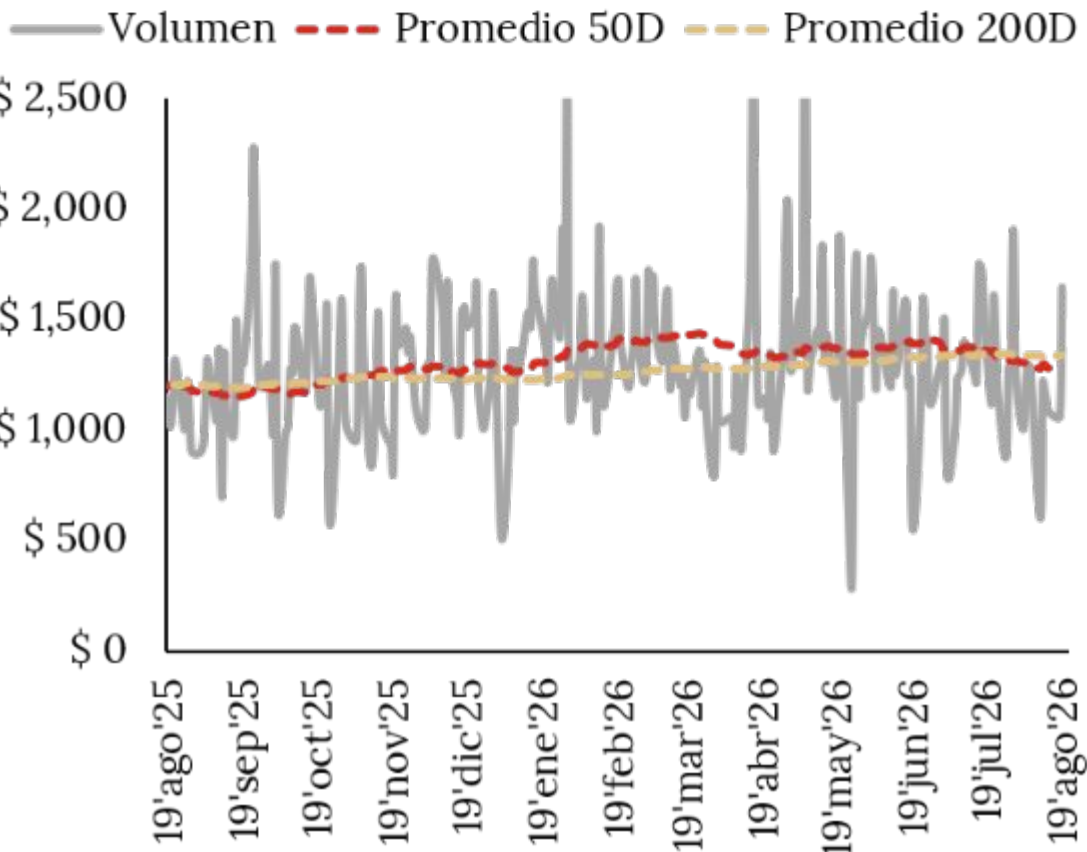
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



DXY en mínimos mantiene al USD/COP presionando la zona de COP 3,000

Resumen

- Las recompras del Tesoro profundizan la debilidad del dólar hacia mínimos de tres meses.
- El entorno externo sigue favoreciendo al COP, aunque la velocidad de apreciación eleva el riesgo de consolidación.
- Las monedas europeas avanzan por la caída del dólar, con soporte adicional de tasas relativamente restrictivas en Europa.

Narrativa de mercados

En EE.UU., la intervención estratégica del Tesoro, liderado por Scott Bessent, duplicó las recompras de bonos a 10, 20 y 30 años para absorber la sobreoferta derivada del gasto deficitario y el endeudamiento en infraestructura de IA. Esto moderó el bono a 30 años al 5.2224% (+2 pbs), tras un máximo de 5.34%, y la nota a 10 años al 4.64% (desde 4.75%). La liquidez impulsó al S&P 500 (+0.21%), Dow Jones (+0.22%) y Nasdaq (+0.16%), debilitando el dólar a 98.8 puntos. Sin embargo, las actas de la Fed insinúan alzas de tipos, mientras la amenaza de «guerra económica» a Irán elevó el Brent a US\$93/bbl, presionando la inflación antes de los resultados de Walmart.

En la Eurozona, en el 2T2026, los costes laborales interanuales cayeron al 3.0% (sueldos 3.0%; no salariales 3.0%), reflejando una desaceleración. La producción de construcción se contrajo 0.7% i.a. en junio (-1.3% m/m; edificación -6.5%), lastrada por España (-8.5%), Francia (-4.5%) y Bélgica (-4.1%). Pese al PIB de Alemania (0.4% en 1T; 0.2% en 2T), la baja capacidad, el ajuste previo del BCE y mínimos en el Rin amenazan a la industria. En el Reino Unido, el saldo de pedidos industriales del CBI repuntó a -25 en agosto (desde -45), impulsando las expectativas de precios (+22). La volatilidad energética favoreció al FTSE 100 vía mineras y petroleras (Shell, BP), aunque el índice cedió por temores a que una inflación del 2.9% frene los recortes del BoE y por el desplome de JD Sports (-10%). Estructuralmente, el desempleo juvenil (16.2%) supera al de la eurozona (14.8%) y EE. UU. (8.5%). Mayores cotizaciones y salarios mínimos incentivan la automatización, amenazando la productividad y chocando las reformas fiscales con un crecimiento estancado.

En Colombia, la emergencia económica decretada tras el sismo habilitó facultades ejecutivas para la reconstrucción, respaldada por aportes de Colombina (\$10,000M) y Grupo Aval (\$550M). En el 2T2026, el PIB de la construcción repuntó 2.2% anual (\$10.3 billones), saliendo de 12 trimestres de caídas. El avance fue impulsado por obras civiles (+17.1% a \$3.3 billones), que compensaron la contracción en edificaciones (-3.2% a \$4.8 billones) y servicios especializados (-2.2%). El impulso del gasto público electoral elevó el PIB general al 3.5%, aunque la quiebra de 400 empresas condiciona la sostenibilidad económica al crédito privado.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
7:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	Aug 15	Miles	212	206	210	208	↓
7:30	US	Panorama de negocios Fed de Philadelphia	Aug	Indicador	41.4	47.4	25	27	↑
7:30	US	Reclamos continuos	Aug 8	Miles	1781	1799	1788	1772	↑
9:00	US	Índice líder	Jul	Indicador	-0.002	pendiente	0.001	0	↑
18:01	UK	GfK confianza del consumidor	Aug	Indicador	-17	pendiente	-17	-17	=
18:30	JAP	IPC nacional	Jul	Var. anual (%)	1.60%	pendiente	1.90%	1.80%	↑
18:30	JAP	IPC nacional excluyendo alimentos frescos	Jul	Var. anual (%)	1.60%	pendiente	1.80%	1.70%	↑

Dólar estadounidense

El índice del dólar cae hacia 98.7 puntos, mínimo de tres meses, después de que el Tesoro de EE.UU. anunciara una ampliación de las recompras de bonos de largo plazo, medida que redujo las tensiones en el mercado de Treasuries, favoreció el apetito por riesgo y presionó al billete verde. Aunque las minutas de la Fed mostraron un tono más restrictivo —con varios miembros dispuestos a subir tasas si la inflación no converge al 2%—, los datos recientes de actividad, empleo e inflación continúan debilitando la expectativa de ajustes inmediatos. Así, el DXY mantiene un sesgo bajista, aunque el repunte del petróleo y la persistencia del conflicto con Irán siguen siendo riesgos de reversión al mantener elevadas las preocupaciones inflacionarias.

Peso colombiano (COP)

Este entorno mantiene un sesgo favorable para las monedas latinoamericanas, que además encuentran soporte en los elevados precios de las materias primas. Para el USD/COP, el balance continúa siendo bajista después del fuerte cierre de ayer en COP 3,039, respaldado por el carry local, el petróleo y la debilidad global del dólar; sin embargo, tras una apreciación diaria de 1.81% y niveles no vistos desde 2018, aumenta el riesgo de consolidación y tomas de utilidad. Así, mientras el DXY permanezca por debajo de 99 y el apetito por riesgo se sostenga, el COP podría seguir probando niveles inferiores, con COP 3,000 como próxima referencia psicológica, aunque el espacio para una apreciación lineal luce cada vez más exigente. En este contexto, proyectamos un rango de negociación entre COP\$3,010 y COP\$3,060, con posibles extensiones hacia COP\$2,990 y COP\$3,080 por dólar.

Euro

El euro avanza hacia USD 1.169–1.170, máximos desde mediados de mayo, beneficiándose principalmente de la caída de los rendimientos estadounidenses y del fuerte debilitamiento global del dólar tras las medidas del Tesoro. A esto se suma un diferencial monetario todavía favorable, ante expectativas de nuevas alzas del BCE mientras la Fed enfrenta un escenario de actividad más débil. No obstante, el fuerte aumento de los precios energéticos continúa siendo el principal riesgo para la Eurozona por su impacto simultáneo sobre inflación y crecimiento. Técnicamente, superar de forma sostenida USD 1.170 abriría espacio hacia la zona de USD 1.18.

Libra Esterlina

La libra alcanza cerca de USD 1.363–1.365, máximos de tres meses, impulsada por la debilidad generalizada del dólar y por una inflación británica que continúa justificando una política monetaria restrictiva. El IPC aceleró a 2.9% anual en julio, aunque la inflación núcleo permaneció en 2.6% y la de servicios se moderó a 3.4%, reduciendo la urgencia de un ajuste inmediato del BoE. Aun así, el mercado continúa descontando completamente un aumento de 25 pbs antes de finalizar el año, lo que mantiene atractivo el carry de la libra. Mientras el dólar permanezca bajo presión, el GBP conserva un sesgo favorable, con USD 1.365–1.366 como resistencia inmediata.

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	98.83	99.67		0.85%	100.28	100.65	99.15	96.22	99.67	107.94	98.8 - 100.0
Euro	1.158	1.158		-0.02%	1.15	1.15	1.16	0.911	1.158	1.202	1.148 - 1.162
Libra Esterlina	1.35	1.354		0.00%	1.34	1.34	1.34	0.780	1.354	1.382	1.347 - 1.358
Yen Japonés	159.55	159.53		-0.01%	160.58	161.24	157.73	140.49	159.53	161.29	154.10 - 162.00
Dólar Canadiense	1.390	1.390		0.01%	1.40	1.41	1.39	1.378	1.390	1.449	1.385 - 1.400
Dólar Australiano	1.412	1.412		0.01%	1.42	1.43	1.45	1.378	1.412	1.679	1.405 - 1.425
Dólar Neozelandés	1.703	1.703		0.01%	1.71	1.73	1.72	1.639	1.703	1.812	1.695 - 1.711
Corona Sueca	9.53	9.53		0.00%	9.59	9.63	9.34	8.784	9.535	10.921	9.46 - 9.62
Emergentes											
Peso Colombiano	3,039	-			3,160	3,257	3,619	3,039	3,039	4,427	3,010 - 3,060 (2,990 - 3,080)
Peso Chileno	922.94	922.94		0.00%	924.86	923.87	906.97	852.4	922.94	1,000.8	913.0 - 924.3
Peso Mexicano	17.06	17.06		0.00%	17.26	17.38	17.65	16.67	17.06	20.84	17.00 - 17.18
Real Brasileiro	5.21	5.21		0.00%	5.13	5.14	5.21	4.91	5.21	6.02	5.08 - 5.25
Yuan	6.74	6.74		0.00%	6.76	6.77	6.91	6.74	6.74	7.35	6.70 - 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

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