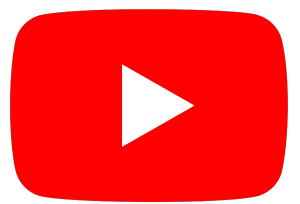


MERCADO CAMBIARIO

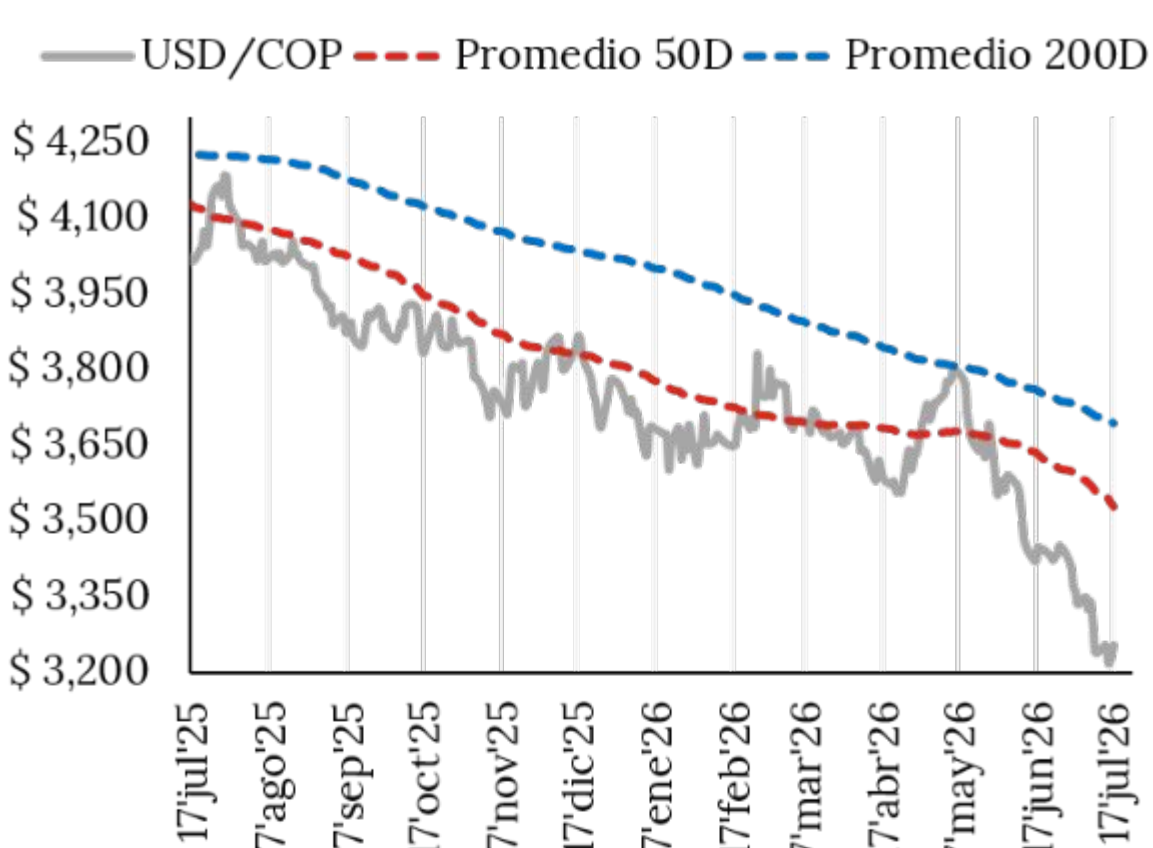
Escúchanos:



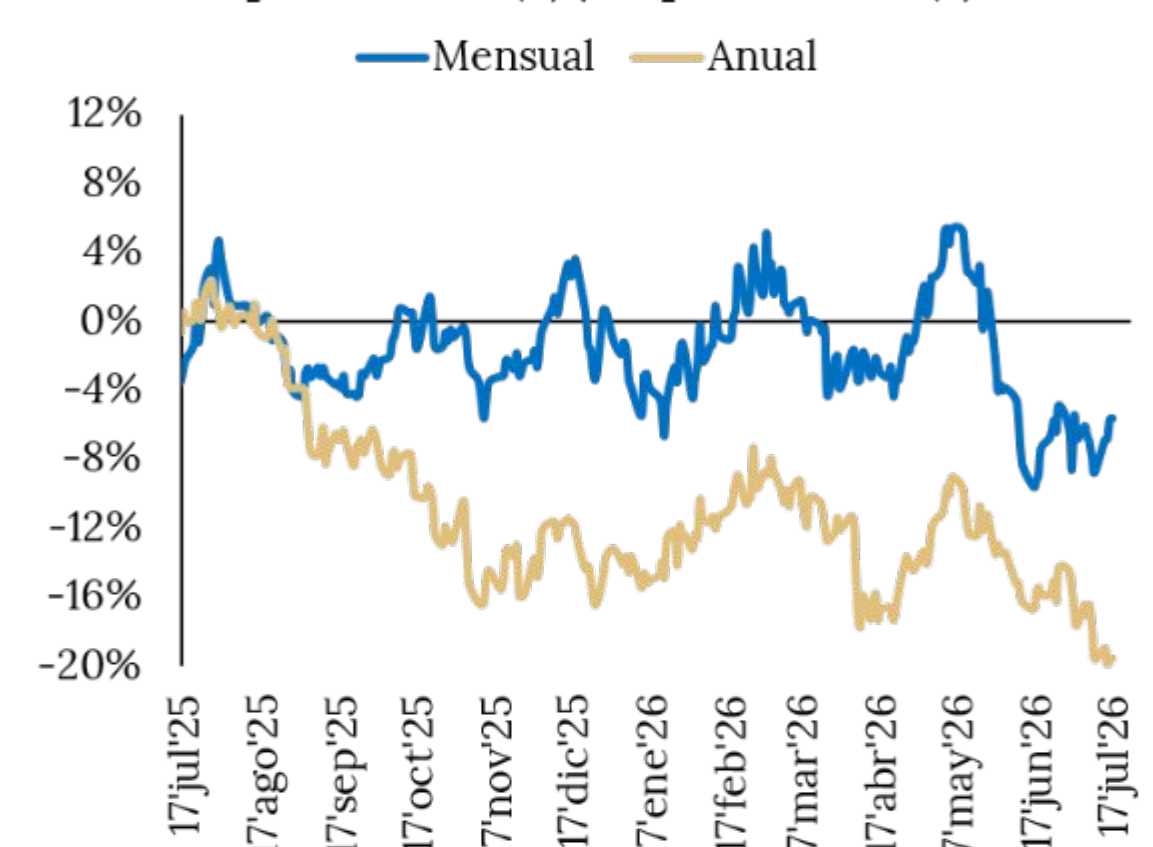
[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP

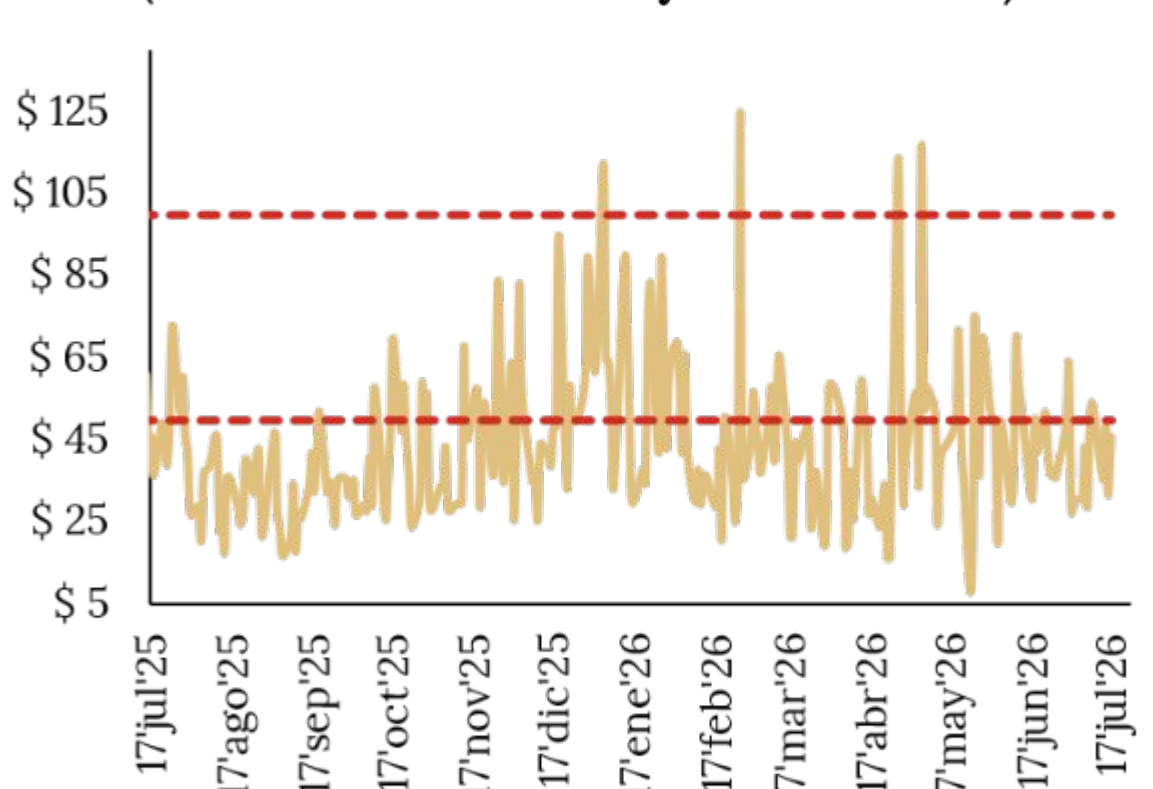
Evolución diaria



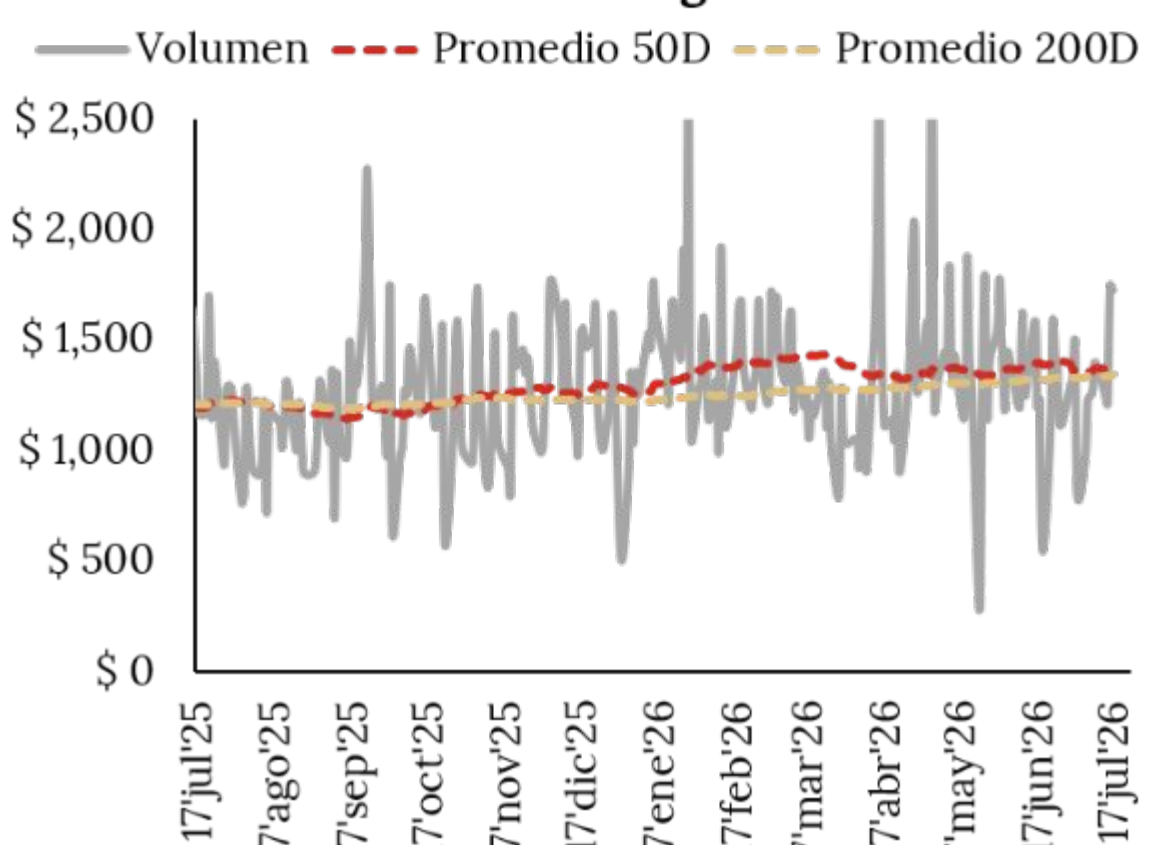
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



El DXY orbita sobre los 101 puntos entre tensiones en Medio Oriente mientras el peso buscaría estabilización

Resumen

- El dólar se fortalece cerca de 101 impulsado por el repunte petrolero, lo que eleva al 55% la probabilidad de un alza de tasas de la Fed en septiembre.
- Con el DXY cerca de 101 y los precios del crudo ofreciendo un piso fundamental a los ingresos externos, el USD/COP moderará el rebote del viernes.
- El euro resiste a la espera de que el BCE confirme si las presiones energéticas gatillarán dos alzas de tasas este año, mientras la libra se mantiene firme sobre \$1.3400.

Narrativa de mercados

En EE.UU., el 87% de las 54 compañías del S&P 500 reportadas superó las previsiones de beneficios. El país completó diez noches de ataques contra Irán tras el fin del alto el fuego, provocando represalias y un bloqueo hutí a Arabia Saudí que llevó la gasolina por encima de USD 4 por galón y el petróleo a máximos mensuales (WTI USD 83.90; Brent USD 89.77), mientras continúan negociaciones para una tregua de 10 días. Washington prepara aranceles del 10%-12.5% bajo la Sección 301 a 60 países, investiga la sobrecapacidad manufacturera en la UE, China y Japón, impuso gravámenes del 50% a USD 20,000 millones de productos canadienses y mantiene un 25% a Brasil.

En la Eurozona, la tensión en Oriente Medio mantiene paralizado el flujo de metaneros por Ormuz, presionando los precios de la energía. El ZEW económico subió 13.9 puntos en junio hasta 23.4, la situación actual quedó en -37.7 y las expectativas de inflación descendieron a 10.4. La construcción creció 1.2% interanual en mayo, impulsada por Austria (3.0%), Alemania (3.5%) y Polonia (6.1%). Tras el aumento de junio, el BCE mantendría las tasas, aunque proyecta dos alzas adicionales. En el Reino Unido, el gobierno eliminó el IVA de las facturas eléctricas, con un ahorro promedio de £45 anuales sobre un costo de £1,862, financiado con la cancelación del programa de identificación digital de £1,800 millones. Su plan decenal incluye mayor intervención estatal, regulación de alquileres, posibles alzas fiscales y negociaciones con EE.UU. sobre los proyectos Jackdaw y Rosebank. El desempleo cayó a 4.9% y, con una inflación de 2.8% en mayo, el BoE mantendría las tasas.

En Colombia los mercados reabrieron tras el festivo mientras se instaló el nuevo Congreso (2026-2030). A 17 días de terminar el gobierno el país registra un crecimiento del 2%, desempleo del 8% (informalidad del 55%), inflación del 6.14% en junio, tasas al 12%, déficit fiscal proyectado por el Carf en 7.4% del PIB para 2026 y deuda externa del 51.6% del PIB (USD 227.961 millones). La revaluación del peso afecta al café, restando \$34,000 millones por cada \$100 de caída. Los gremios piden recuperar la confianza, garantizar liquidez energética, reformar las tasas de usura, mantener estabilidad tributaria y derogar decretos pensionales. La prima de riesgo cayó a 141 pbs, las remesas sumaron USD 1,189 millones en mayo y un Brent de USD 86 aportó 0.51 p.p. al PIB, aunque elevó los costos de importación de combustibles y fertilizantes. Analistas prevén un ajuste fiscal inmediato de entre 4% y 5% del PIB. Los inversionistas seguirán de cerca la gobernabilidad del nuevo gobierno. Hoy, se publicarán los datos de crecimiento económico de junio, importaciones y balanza comercial.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
01:00	UK	ILO Unemployment Rate 3Mths	May	Tasa (%)	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	=
01:00	UK	Average Weekly Earnings 3M/YoY	May	Var. Anual (%)	4.40%	4.30%	4.50%	4.60%	↓
04:00	ALE	ZEW Survey Expectations	Jul	Indicador	10.5	26.3	16	16	↑
04:00	ALE	ZEW Survey Current Situation	Jul	Indicador	-81	-77.6	-77	-77.8	↑
10:00	COL	Trade Balance	May	USD millones	-1761	pendiente	-1200	-1200	↑
10:00	COL	Imports CIF Total	May	USD millones	6709	pendiente	6814	6750	↑
10:00	COL	Economic Activity NSA YoY	May	Var. Anual (%)	3.30%	pendiente	3.10%	2.90%	↓
18:50	JAP	Trade Balance	Jun	¥ mil millones	-378.6	pendiente	-119.9	-391.8	↓

Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) cotiza cerca de 101, reflejando su fortaleza en un mercado marcado por el alza sostenida en los precios del petróleo por hostilidades bélicas en el Medio Oriente entre Estados Unidos e Irán. Esta alza del crudo reaviva los temores sobre presiones inflacionarias generalizadas y eleva las probabilidades de un alza de tasas por parte de la Fed en septiembre hacia un 55%, generando un sesgo alcista para la divisa a pesar de los esfuerzos diplomáticos por alcanzar un cese al fuego de diez días con Teherán.

Peso colombiano (COP)

A pesar de esta solidez del billete verde, el bloque de divisas latinoamericanas muestra señales de recuperación apoyado en un mejor clima para la renta variable global, perfilando una jornada de digestión de las pérdidas recientes. Para el USD/COP, la sesión de hoy representa una oportunidad de estabilización tras la marcada devaluación observada al cierre de la semana pasada, cuando la tasa de cambio repuntó \$27.30 para cerrar el viernes en \$3,255. Durante esa jornada, el par cotizó con una amplia volatilidad entre \$3,234 y \$3,280 con un volumen de US\$1,729 millones, en un movimiento donde el peso cayó 1.5% por la aversión al riesgo global y un desempeño inferior al de sus pares emergentes. Hacia adelante, el soporte que brinda un precio del petróleo elevado junto con los intentos de desescalada diplomática internacional le permitirán al mercado local absorber la toma de ganancias reciente y desacelerar la presión alcista del tipo de cambio. Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,230 y COP\$3,280, con posibles extensiones hacia COP\$3,210 y COP\$3,300 por dólar.

Euro

En Europa, el euro (EUR) logra estabilizarse en torno a la zona de \$1.1400 y resiste por encima de este umbral al situarse justo arriba de este nivel, manteniéndose a la espera de definiciones por parte del BCE. Aunque los analistas anticipan que la autoridad monetaria adoptará una postura prudente manteniendo inalteradas las tasas tras la subida implementada en junio, la presión en las proyecciones de inflación derivadas de los costos energéticos de importación continúa pesando sobre el mercado, proyectando la posibilidad de hasta dos ajustes alcistas adicionales en lo que resta del año, el primero de los cuales podría llegar tan pronto como en septiembre.

Libra Esterlina

Por otro lado, la libra esterlina se sostiene por encima del nivel de \$1.3400, demostrando resiliencia tras el inesperado nombramiento de John Healey, ex secretario de defensa, como nuevo Canciller de Hacienda bajo el liderazgo del Primer Ministro Andy Burnham, una decisión que el mercado interpreta como una señal de mayor gasto público futuro orientado a la defensa y que compensa los temores fiscales de que los recortes impositivos energéticos se financien eliminando el programa de ID Digital. En el plano macroeconómico, los datos laborales mostraron signos de enfriamiento al desacelerarse los salarios al 4.3% entre marzo y mayo y mantenerse la tasa de desempleo en un 4.9%, lo que modera levemente las expectativas monetarias sin descarrilar a la divisa del Reino Unido frente al dólar.

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	100.75	101.01		0.26%	101.01	100.22	98.93	96.22	101.01	109.35	100.2 - 101.5
Euro	1.143	1.142		-0.11%	1.14	1.15	1.17	0.911	1.142	1.202	1.140 - 1.150
Libra Esterlina	1.35	1.338		-0.52%	1.33	1.34	1.34	0.780	1.338	1.382	1.339 - 1.354
Yen Japonés	162.36	162.79		0.26%	161.90	160.77	156.59	140.49			161.28 - 162.50
Dólar Canadiense	1.400	1.407		0.50%	1.42	1.40	1.38	1.378	1.407	1.472	1.398 - 1.415
Dólar Australiano	1.430	1.426		-0.30%	1.44	1.42	1.46	1.378	1.426	1.679	1.425 - 1.435
Dólar Neozelandés	1.710	1.712		0.09%	1.75	1.73	1.72	1.639	1.712	1.812	1.705 - 1.716
Corona Sueca	9.64	9.68		0.40%	9.67	9.51	9.32	8.784	9.679	11.220	9.52 - 9.65
Emergentes											
Peso Colombiano	3,255	-			3,347	3,473	3,691	3,255	3,255	4,461	3,230 - 3,280 (3,210 - 3,300)
Peso Chileno	936.33	934.58		-0.19%	922.35	909.44	910.01	852.4	934.58	1,008.9	930.0 - 938.4
Peso Mexicano	17.53	17.39		-0.80%	17.48	17.40	17.76	16.67	17.39	21.17	17.28 - 17.44
Real Brasileiro	5.11	5.07		-0.68%	5.16	5.12	5.23	4.91	5.07	6.06	5.05 - 5.13
Yuan	6.78	6.77		-0.15%	6.78	6.78	6.94	6.76	6.77	7.35	6.74 - 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