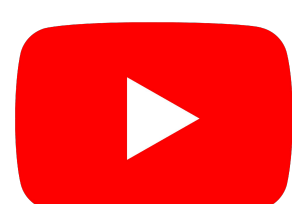


MERCADO CAMBIARIO

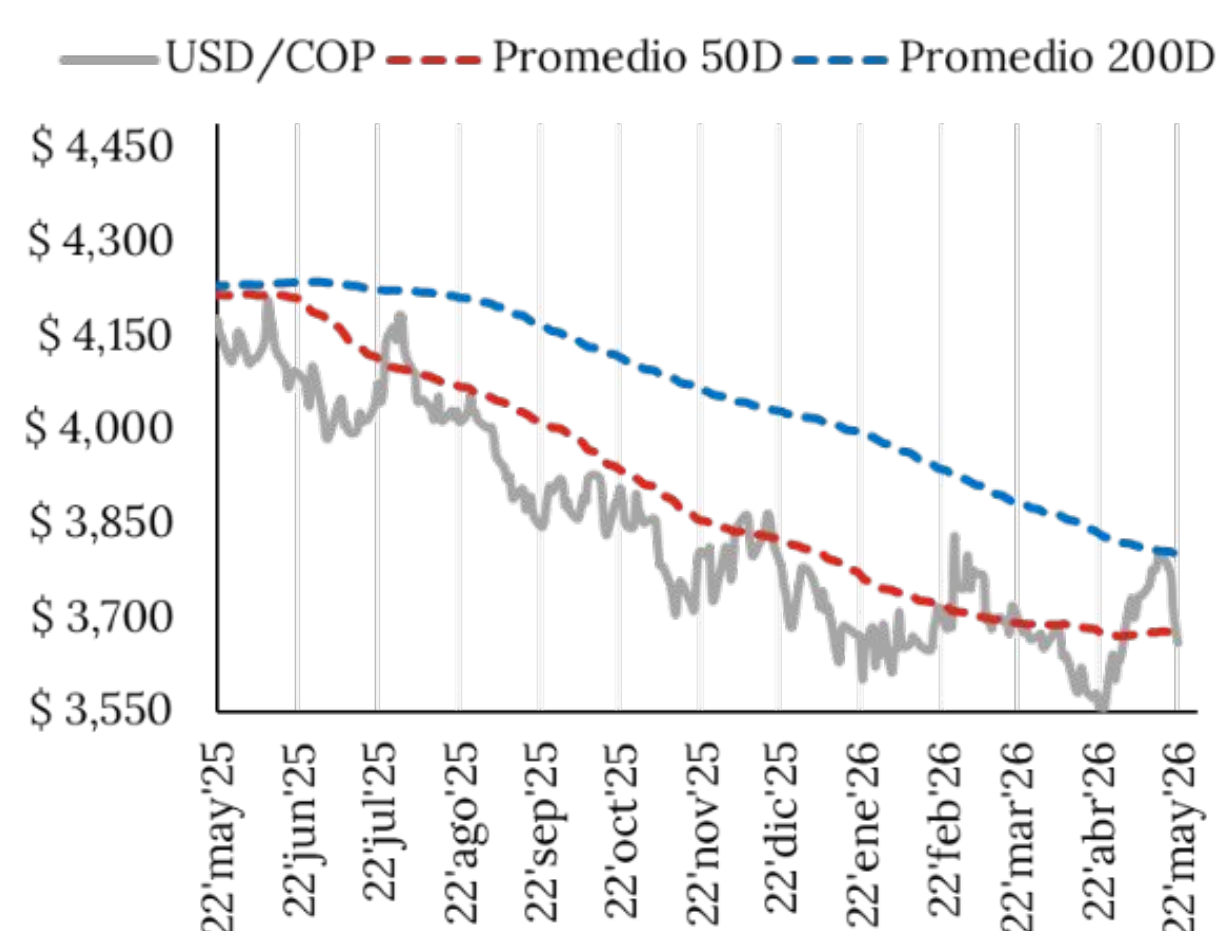
Escúchanos:



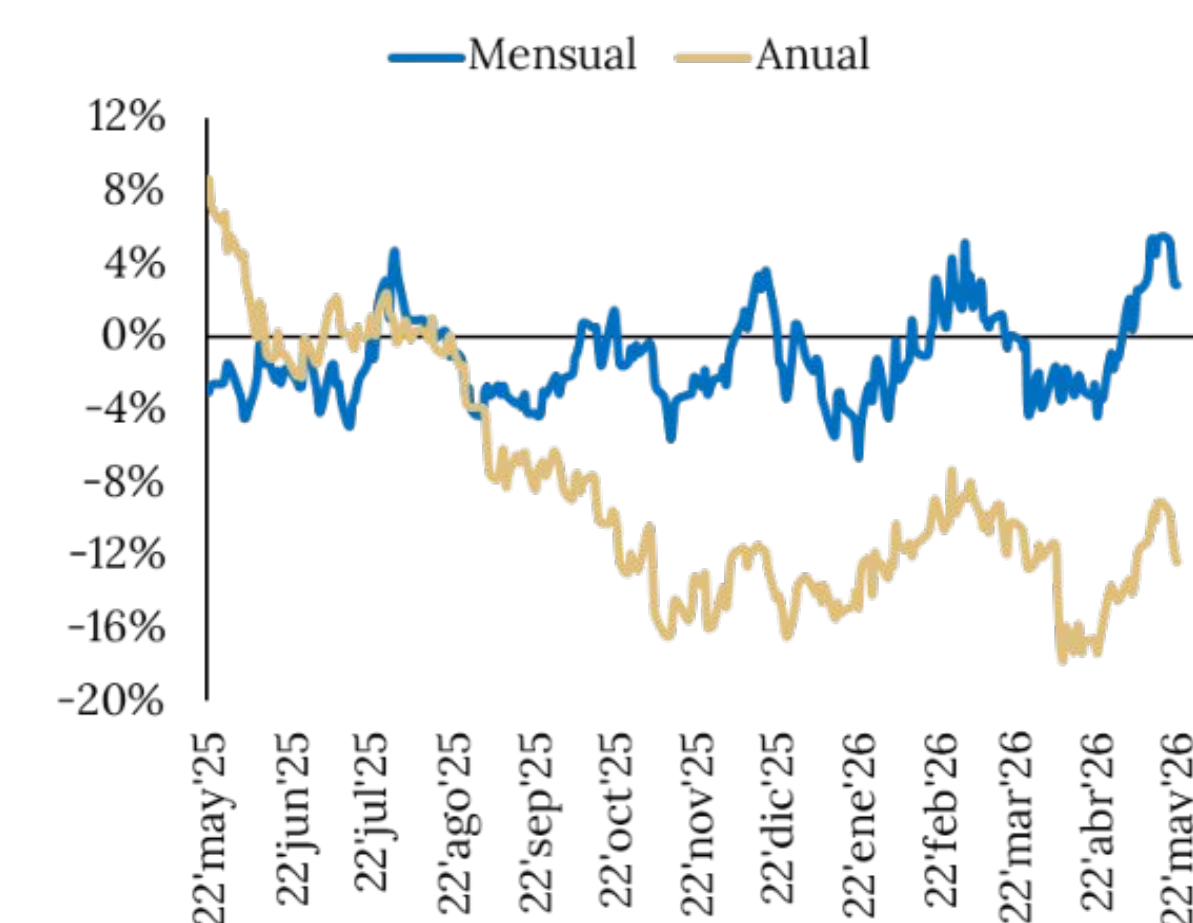
[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP

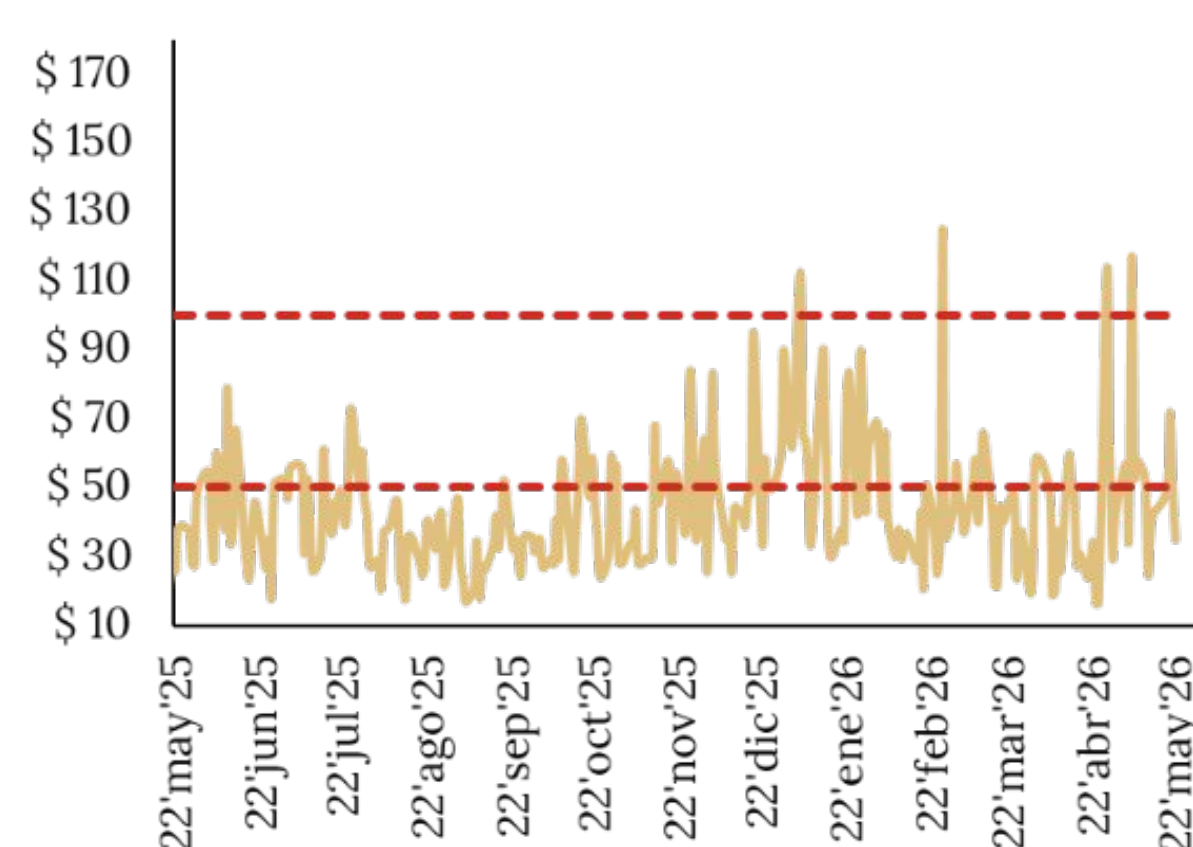
Evolución diaria



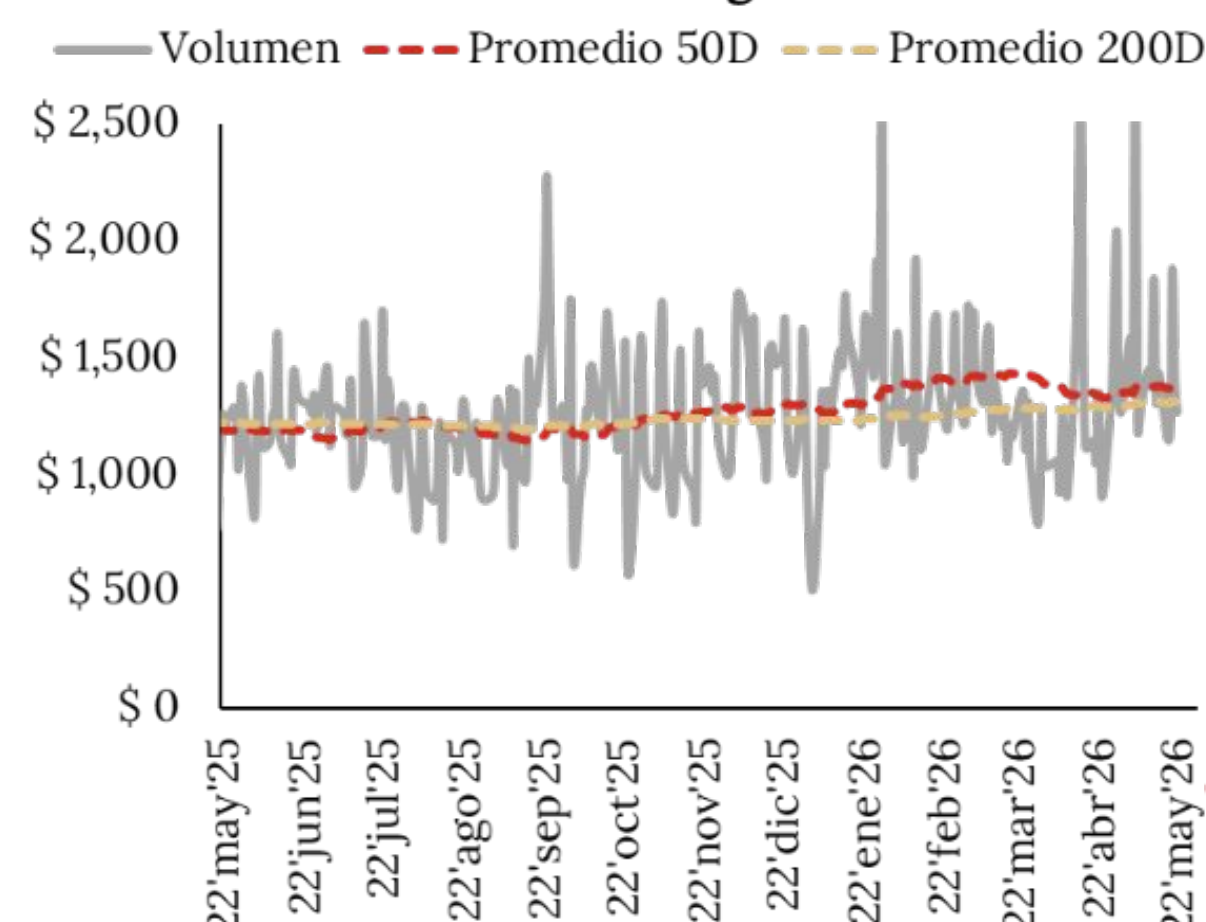
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Feriado en EE.UU. y crudo a la baja: El USD/COP pausaría su *rally*

Resumen

- El dólar retrocede hacia los 99 puntos dado el inminente acuerdo geopolítico, aunque la liquidez reducida por el feriado y la cautela táctica de Trump limitan las caídas mayores.
- La baja liquidez por el festivo estadounidense y la corrección del petróleo dejarán al mercado local sin flujos direccionales, obligando al peso colombiano a consolidarse y defender el nivel de los \$3,650 tras su excepcional desempeño de la semana pasada.
- El euro y la libra se estabilizan apalancadas en el desplome del crudo Brent y el desescalamiento geopolítico que les permite rebotar a pesar del panorama de contracción económica y de los ruidos políticos.

Narrativa de mercados

En EE.UU., las negociaciones entre EE.UU. e Irán buscan reabrir el estrecho de Ormuz, clave para el 20% del suministro mundial de petróleo y GNL, tras sufrir la mayor interrupción de suministro de la historia, y se propone levantar el bloqueo y liberar activos iraníes, Washington mantendrá las sanciones formales hasta firmar el pacto definitivo. Analistas aguardan los próximos datos del PIB y la inflación del PCE estadounidense para evaluar la política monetaria.

En la Eurozona los avances diplomáticos reducen las presiones inflacionarias globales. A pesar de que los indicadores macroeconómicos de mayo reflejaron una contracción en la actividad productiva de la Eurozona y una inflación proyectada cercana al 4%, los mercados monetarios aún descuentan dos incrementos adicionales en las tasas de interés oficiales por parte del Banco Central Europeo antes de finalizar el año.

En el Reino Unido las expectativas sobre la política monetaria se moderaron ante indicadores macroeconómicos contractivos: las ventas minoristas de abril cayeron un 1.3%, la inflación cedió y el sector privado se contrajo en mayo por primera vez en un año. En el plano político, el gobierno enfrenta tensiones internas y externas tras proponer a la Unión Europea un mercado único de bienes para reducir barreras comerciales, planteamiento condicionado por Bruselas a una unión aduanera.

En Colombia La política monetaria contractiva mantiene la tasa de intervención en 11.25%, elevando el interés de colocación bancaria al 18.7% en abril. Esto desaceleró el crecimiento real anual del crédito al 6.1% en el trimestre (acumulando 4.1% en el año), con caídas en consumo y vivienda (-3.6%). En el ámbito político, las encuestas presidenciales para mayo de 2026 muestran un empate técnico: Iván Cepeda lidera con 33.4% frente al 30.9% de Abelardo de la Espriella, quien aventaja en segunda vuelta (43.6% frente a 40.9%).

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:00	MEX	Balanza comercial	Abr	USD millones	5932	4520	108.7	108.7	↓

Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) experimenta un retroceso hacia la zona de los 99 puntos, alejándose de sus recientes máximos de seis semanas, a medida que el optimismo sobre un inminente acuerdo entre EE.UU. e Irán desinfló rápidamente la prima de riesgo geopolítico. La perspectiva de un memorando de entendimiento que permita reabrir el Estrecho de Ormuz ha provocado una fuerte caída en los precios del petróleo, lo que a su vez mitiga los temores de una inflación estructural y suaviza las expectativas de un endurecimiento monetario inminente por parte de la Fed (cuyo escenario de alza de tasas para fin de año ya estaba completamente descontado). Sin embargo, el sesgo defensivo del billete verde no ha desaparecido por completo: el presidente Donald Trump advirtió que el bloqueo se mantendrá hasta firmar un acuerdo formal y que no "apresurará" las negociaciones, dejando a los operadores a la expectativa de los próximos datos de inflación PCE en una jornada caracterizada por una marcada baja liquidez debido al feriado en los mercados estadounidenses.

Peso colombiano (COP)

Si bien este retroceso del billete verde y la moderación en las expectativas inflacionarias globales ofrecen un respiro inicial para las monedas latinoamericanas, la jornada estará condicionada por la baja liquidez a causa del feriado en EE.UU. Esta ausencia de operadores norteamericanos y flujos institucionales anticipa una sesión de transición para la región, caracterizada por rangos estrechos y una falta de direccionalidad estructural. Bajo este entorno, el USD/COP se enfrentaría a una fase de consolidación técnica. El viernes pasado, la paridad se destacó al desmarcarse por completo del tono defensivo regional, desplomándose \$24 hasta cerrar en \$3,660 (tras tocar mínimos de \$3,650) apalancada en la solidez de los términos de intercambio, una dinámica que forzó la liquidación de posiciones institucionales a favor del peso chileno. Sin embargo, con el petróleo hoy en retroceso y sin la tracción de los flujos de Wall Street, el peso colombiano pierde momentáneamente su principal catalizador. Anticipamos que el tipo de cambio opere con baja volatilidad en un canal acotado, respetando el soporte de los \$3,650. El mercado local se limitará a asimilar el golpe a los precios del petróleo y mantendrá latente la prima de riesgo preelectoral a la espera de que regrese la liquidez plena mañana. **Por lo tanto, anticipamos un rango de negociación en modalidad next day acotado entre COP\$3,640 y COP\$3,680, con posibles extensiones hacia COP\$3,620 y COP\$3,700 por dólar.**

Euro

El euro logra un sólido rebote desde sus mínimos de mes y medio para escalar hacia los US\$1.163, capitalizando el alivio directo que supone la desescalada en Medio Oriente para un bloque altamente dependiente de la energía. Las confirmaciones oficiales de que el acuerdo con Irán está "ampliamente negociado" —y calificado como "bastante sólido" por el secretario de Estado estadounidense, Marco Rubio— derrumbaron el barril de crudo Brent por debajo de la barrera de los US\$100, ofreciendo un salvavidas vital para Europa. Este desahogo en los términos de intercambio llega en un momento sumamente crítico, justo cuando los PMI de mayo acaban de advertir que la economía de la Eurozona se contrajo a su ritmo más rápido desde finales de 2023 por el choque en los costos de vida. Con S&P Global proyectando una inflación cercana al 4% y los mercados monetarios aún valorando dos alzas de tasas del BCE este año, el retroceso del petróleo le otorga a la moneda común un catalizador fundamental para defender sus soportes técnicos.

Libra Esterlina

La libra esterlina muestra una resiliencia notable al trepar hacia los US\$1.35, marcando su nivel más alto desde el 13 de mayo, en una dinámica donde el alivio externo logró opacar el severo deterioro de sus fundamentales internos. Al igual que el euro, la divisa británica tomó un fuerte impulso gracias al colapso del Brent por debajo de los US\$100 derivado del inminente pacto en el Estrecho de Ormuz. Esta recuperación del apetito por el riesgo camufló el drástico reajuste en las expectativas de tasas del BoE, luego de una racha de datos locales desastrosos: un desplome en las ventas minoristas de abril, un mercado laboral enfriándose más rápido de lo esperado y un PMI de mayo que señaló la primera contracción del sector privado en un año. Con el ciclo restrictivo del BOE perdiendo fuerza, los inversores dirigen ahora su atención hacia los próximos discursos de los banqueros centrales y a la vulnerabilidad política del primer ministro Keir Starmer tras las recientes derrotas regionales del oficialismo.

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	98.98	99.11		0.14%	98.60	98.83	98.55	96.22	99.11	109.65	98.6 - 99.5
 Euro	1.165	1.162		-0.24%	1.17	1.17	1.17	0.911	1.162	1.202	1.160 - 1.167
 Libra Esterlina	1.35	1.343		-0.49%	1.35	1.35	1.34	0.780	1.343	1.382	1.341 - 1.355
 Yen Japonés	158.91	158.77		-0.09%	158.33	158.76	154.22	140.49	158.77	159.79	158.12 - 159.73
 Dólar Canadiense	1.381	1.382		0.01%	1.37	1.37	1.38	1.378	1.382	1.472	1.376 - 1.384
 Dólar Australiano	1.394	1.403		0.60%	1.39	1.41	1.48	1.378	1.403	1.679	1.387 - 1.405
 Dólar Neozelandés	1.702	1.709		0.42%	1.70	1.71	1.71	1.639	1.709	1.812	1.694 - 1.716
 Corona Sueca	9.27	9.32		0.48%	9.28	9.29	9.32	8.784	9.319	11.960	9.22 - 9.36
Emergentes											
 Peso Colombiano	3,660	-		-0.42%	3,705	3,665	3,794	3,602	3,660	4,486	3,640 - 3,680 (3,620 - 3,700)
 Peso Chileno	862.27	900.71		4.46%	897.90	901.07	919.39	852.4	900.71	1,010.0	890.6 - 908.1
 Peso Mexicano	17.15	17.31		0.96%	17.33	17.45	17.99	16.67	17.31	21.17	17.20 - 17.35
 Real Brasileiro	5.22	5.04		-3.53%	4.98	5.04	5.29	4.91	5.04	6.29	4.96 - 5.07
 Yuan	6.91	6.79		-1.64%	6.81	6.83	7.01	6.79	6.79	8.33	6.77 - 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 (601) 7430167 ext 1107



María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
✉ maria.martinez@accivalores.com (601) 7430167 ext 1566

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