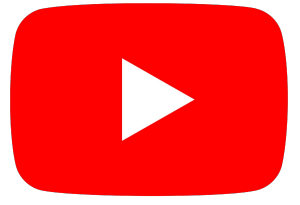


MERCADO CAMBIARIO

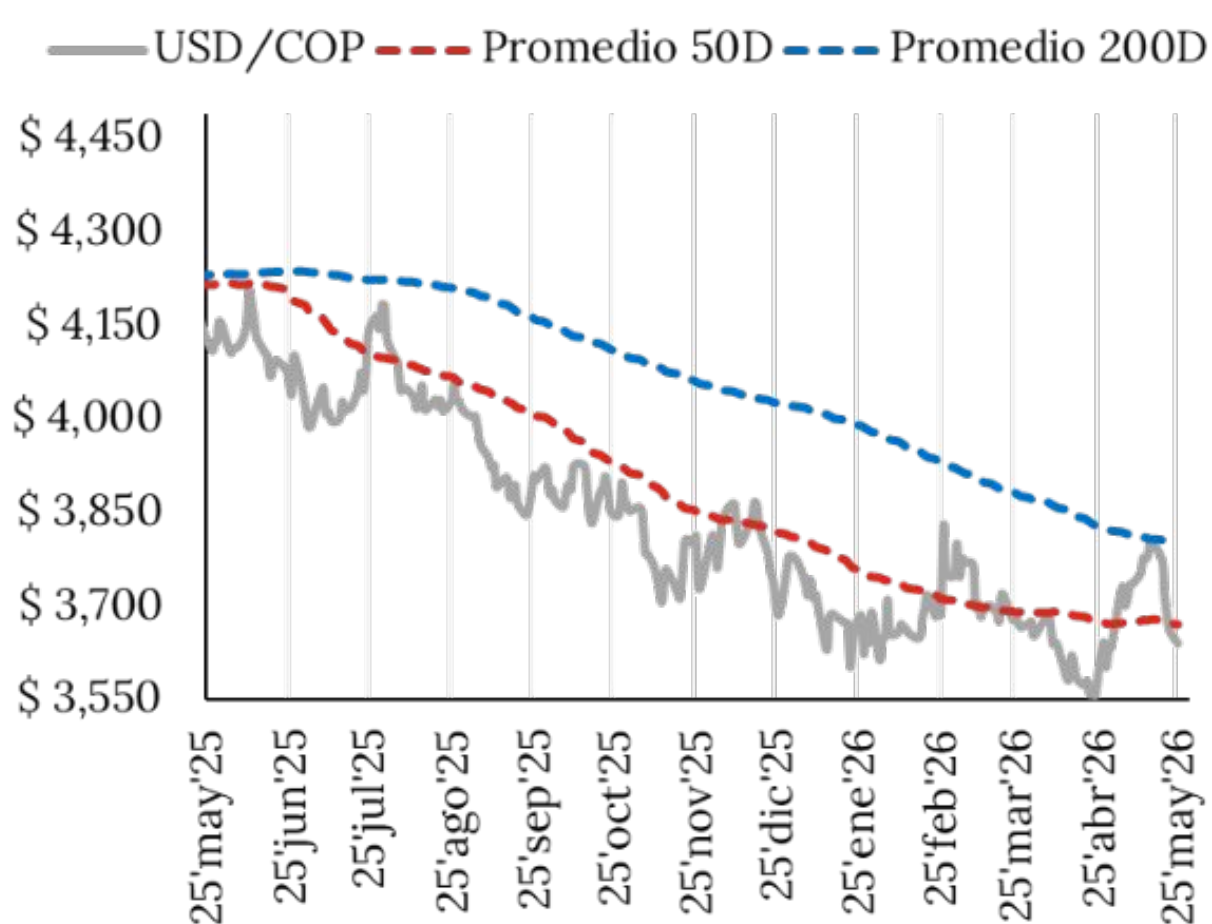
Escúchanos:



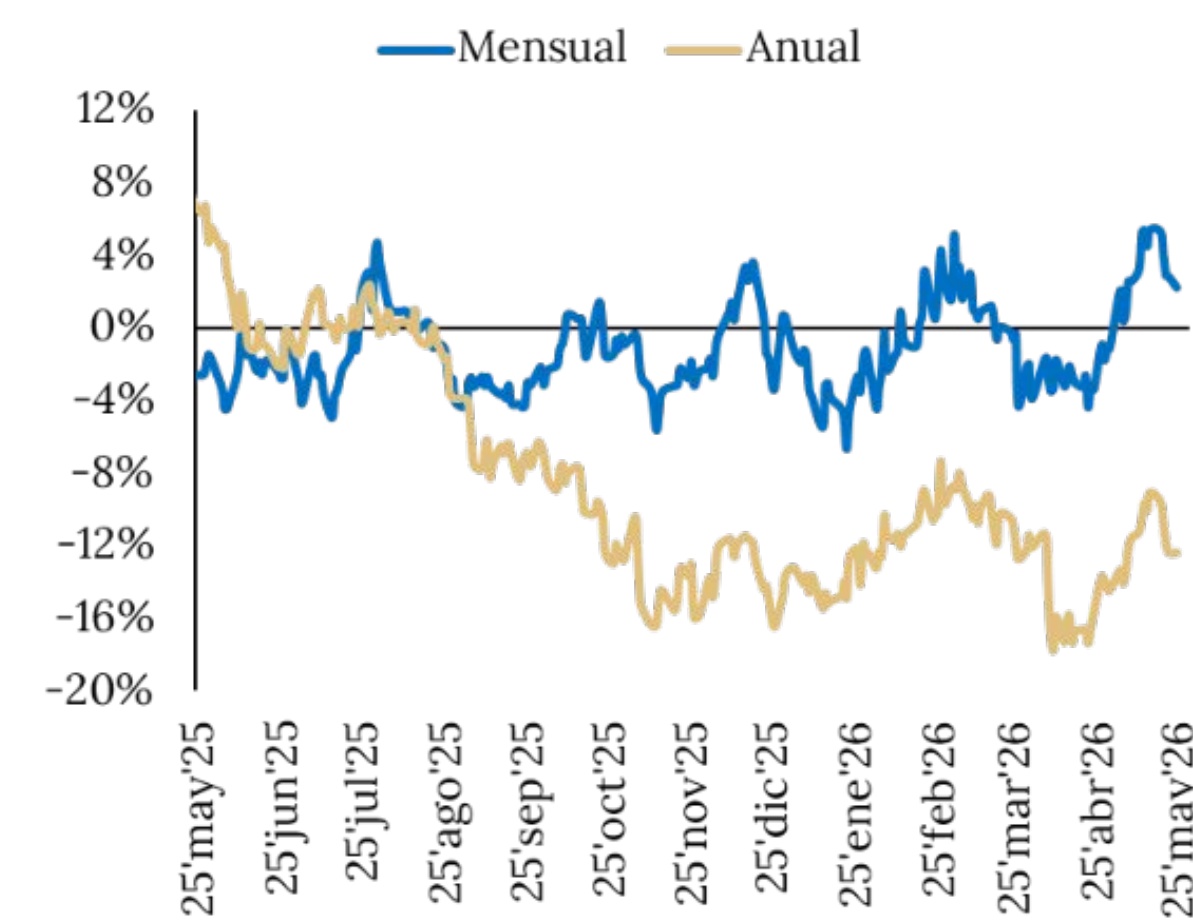
[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP

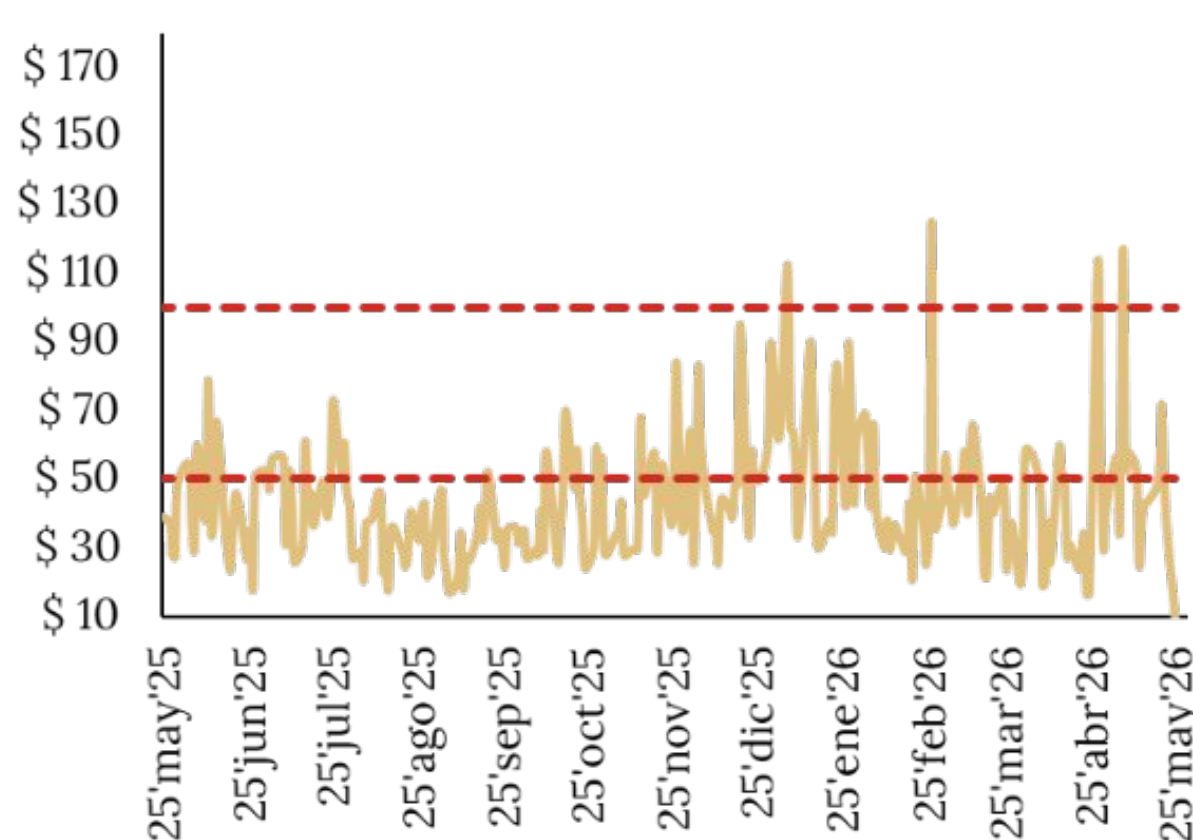
Evolución diaria



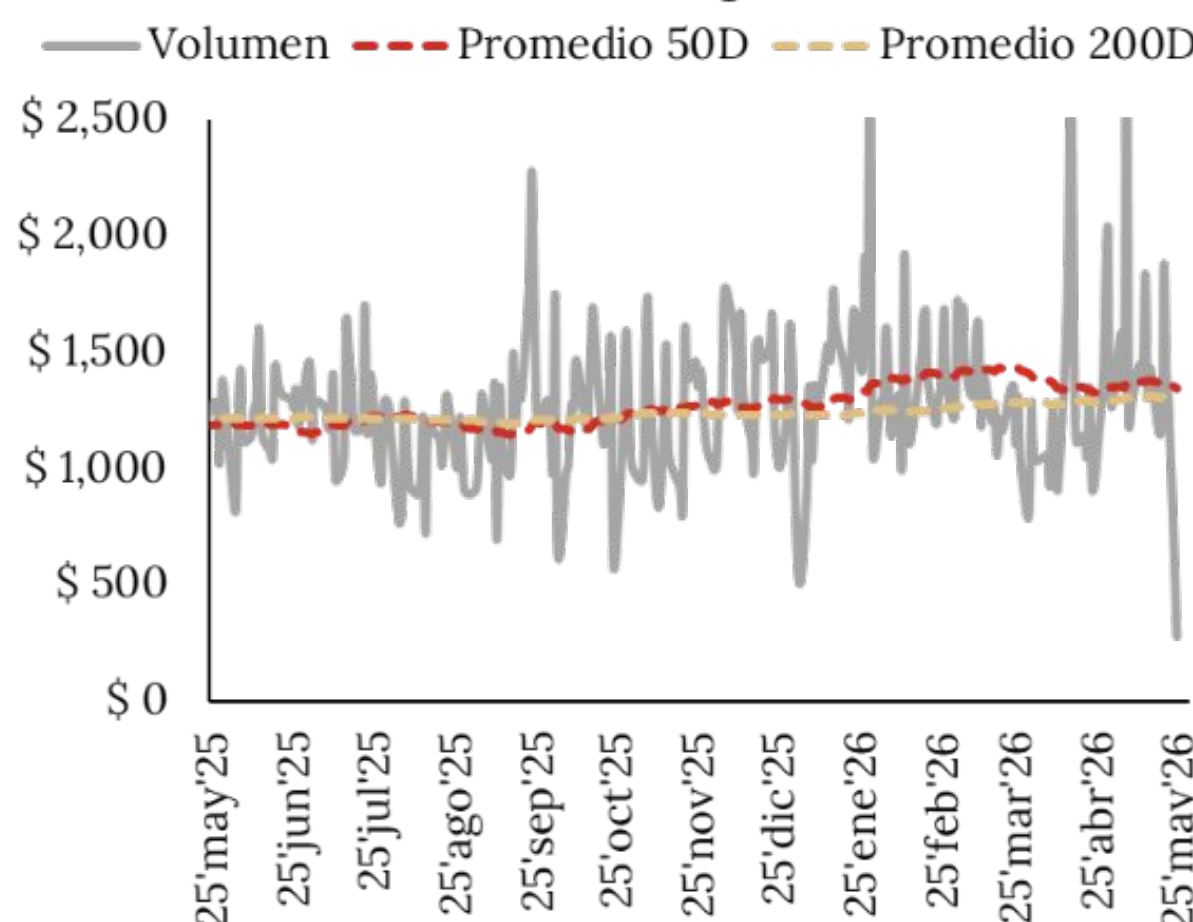
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Rebote del DXY desafía la inercia bajista de la tasa de cambio en Colombia

Resumen

- El dólar se afianza sobre los 99 puntos al resurgir la cautela geopolítica, un escenario de tensión petrolera que apuntala las expectativas de una Fed restrictiva.
- El retorno de la liquidez y un dólar global fortalecido por tensiones geopolíticas chocarán hoy con el fuerte ímpetu apreciativo del peso colombiano que hemos visto en las últimas jornadas.
- El euro y la libra ceden terreno, asfixiadas por el desvanecimiento de las esperanzas de paz y por un deterioro macroeconómico interno que contrasta con la presión por mayores tasas.

Narrativa de mercados

En EE.UU., las recientes tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán en el estrecho de Ormuz influyen en las perspectivas inflacionarias. La persistencia de la inflación eleva la probabilidad de un alza de tipos de interés en julio al 8.5% y del 60% para diciembre. Hoy la atención se centra en la publicación del PIB y el indicador de inflación de los Gastos de Consumo Personal (PCE).

En la Eurozona se evidencian presiones al alza en los costos de energía. Ante la persistencia de la inflación, autoridades del BCE defienden un incremento de los tipos de interés en junio, escenario al que se le asigna un 90% de probabilidad, estimando un ajuste acumulado de 60 pbs para fines de año. El impacto macro del conflicto deterioró severamente el sentimiento empresarial y exportador en Alemania, forzando un recorte drástico en la previsión de crecimiento de su PIB para 2026, la cual se redujo del 1% al 0.3%.

En el Reino Unido la economía muestra contracciones en la actividad del sector privado, debilidad en el mercado laboral y menor inversión. En el sector comercial, la inflación minorista en tiendas se aceleró al 1,2% interanual por el repunte de bienes no alimentarios, mientras que la inflación de alimentos se moderó al 2,7%. Las ventas minoristas de mayo atenuaron su caída situándose en un saldo de -46, frente al -68 previo.

En Colombia a mayo de 2026, los embalses están en 71.35%, por debajo del 80% requerido para afrontar El Niño, amenazando con elevar la energía en bolsa a \$1,000 por kilovatio-hora. De acuerdo con el Banco Mundial, el PIB del país crecerá entre 2.2% y 2.3% en 2026. Fiscalmente, el recaudo tributario aumentó 9.8% interanual hasta COP\$103.91 billones en el primer cuatrimestre. En el sector externo, el turismo generó ingresos por COP\$54.7 billones en 2025. La balanza cambiaria registró un superávit de cuenta corriente de US\$11,234 millones y remesas por US\$5,744 millones, contrastando con una caída del 7.13% en la inversión extranjera directa.

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
00:00	JAP	Índice líder CI	Mar F	Indicador	114.5	114	114.5	114.5	↓
06:30	BRA	Balanza cuenta corriente	Abr	USD millones	-6036	-1770	-1300	-2431	↑
07:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Abr	Indicador	-0.15	0.14	--	-0.1	↑
08:00	US	Índice de precios de vivienda FHFA	Mar	Var. Mensual (%)	0.00%	pendiente	0.10%	0.20%	↑
09:00	US	Confianza del consumidor del consejo de...	May	Indicador	92.8	pendiente	92	92.6	↓
09:30	US	Actividad manuf Fed Dallas	May	Indicador	-2.3	pendiente	--	-2	↑

Dólar estadounidense

El índice del dólar (DXY) logra estabilizarse por encima de la cota de los 99 puntos el martes, operando con un sesgo ligeramente firme tras haber enfrentado fuertes presiones a la baja a principios de semana. Esta recuperación del billete verde estuvo anclada en un repunte de la aversión al riesgo global, impulsado por nuevos enfrentamientos militares en el sur de Irán, donde EE.UU. ejecutó bombardeos "defensivos" contra bases de misiles y navíos iraníes sospechosos de desplegar minas. Aunque estos choques mermaron considerablemente las esperanzas de una desescalada sostenida y redujeron las probabilidades de reapertura del Estrecho de Ormuz, el impacto inflacionario derivado del consecuente rebote en los precios del petróleo sigue respaldando la visión de una Fed hawkish. Con el crecimiento estadounidense mostrando resiliencia y el mercado ya descontando totalmente un alza de tasas antes de finalizar el año, el dólar mantiene su atractivo estructural como activo de refugio seguro mientras los inversores aguardan los próximos datos de inflación PCE para calibrar la magnitud del ajuste monetario.

Peso colombiano (COP)

Este entorno de mayor cautela global, sumado al retorno de los operadores tras el feriado estadounidense, anticipa una apertura defensiva y de mayor presión para las monedas latinoamericanas. Sin embargo, el USD/COP arranca la jornada con una inercia fuertemente bajista heredada de la sesión previa. Durante el festivo del Día de los Caídos, la paridad operó bajo la modalidad Next Day y, a pesar de contar con una liquidez reducida (US\$287 millones), el mercado dejó un claro mensaje direccional: el cruce se desplomó \$25.60 frente al cierre spot del viernes, ubicándose en \$3,634.40. Habiendo tocado mínimos intradiarios de \$3,630, la sesión de hoy planteará un fuerte choque de fuerzas. El regreso de los flujos institucionales de Wall Street y la renovada firmeza del DXY intentarán frenar este agresivo rally del peso. Anticipamos que el mercado testeará la solidez de los soportes técnicos recientes, buscando consolidar un piso antes de definir si la moneda local logra mantener su excepcional desacople o si finalmente cede ante la presión del dólar global. **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 experimenta una sesión de consolidación sin mayores sobresaltos en torno a los US\$1.164, manteniéndose atrapado cerca del mínimo de seis semanas alcanzado la semana anterior. La incapacidad de la divisa comunitaria para construir un rebote sostenido obedece a que el optimismo inicial sobre un acuerdo en Medio Oriente —que prometía aliviar la grave crisis energética europea— se evaporó rápidamente tras la confirmación de nuevos ataques estadounidenses en Irán. Ante la persistencia de este choque energético, que ha encarecido brutalmente el costo de vida en la región, la narrativa del BCE se ha tornado marcadamente restrictiva. Así lo confirmó la funcionaria Isabel Schnabel, quien subrayó la urgencia de subir las tasas de interés en junio independientemente de cualquier acuerdo de paz, una postura que ha llevado a los mercados monetarios a descontar con casi un 90% de probabilidad un incremento inminente, con expectativas de hasta 60 puntos básicos de endurecimiento para fin de año. Sin embargo, este prospecto de mayores rendimientos se ve contrarrestado por el agudo deterioro económico del bloque, manteniendo al euro anclado en su estrecho rango operativo.

Libra Esterlina

La libra esterlina retrocede hacia los US\$1.347, tras no lograr sostener el quiebre de la media móvil de 20 días, castigada por el recrudecimiento de las hostilidades en el Medio Oriente que volvieron a empañar las perspectivas de crecimiento global. A pesar de los primeros avances diplomáticos que apuntaban a reabrir el Estrecho de Ormuz, la confirmación de explosiones en Bandar Abbas y los bombardeos de EE.UU. reavivaron de inmediato los temores inflacionarios y debilitaron los activos de riesgo. Este enrarecido clima geopolítico se suma a un cuadro macroeconómico interno profundamente deteriorado en el Reino Unido, marcado por una contracción en la actividad del sector privado durante mayo, un enfriamiento en el mercado laboral y una moderación de la inflación local. Estos débiles fundamentales han forzado a los inversores a recortar sus expectativas sobre futuras alzas de tasas por parte del BoE, dejando a la libra vulnerable a los próximos discursos de los banqueros centrales y a la creciente inestabilidad política que rodea al primer ministro Keir Starmer tras las recientes derrotas electorales de su partido.

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	99.10	98.99	📉	-0.11%	98.61	98.82	98.55	96.22	98.99	109.65	98.5 - 99.5
	Euro	1.164	1.164	📈	0.05%	1.17	1.17	1.17	0.911	1.164	1.202	1.159 - 1.167
	Libra Esterlina	1.35	1.350	📈	0.23%	1.35	1.35	1.34	0.780	1.350	1.382	1.341 - 1.356
	Yen Japonés	159.21	158.86	📈	-0.22%	158.32	158.78	154.28	140.49	158.86	159.79	158.20 - 159.98
	Dólar Canadiense	1.381	1.380	📈	-0.07%	1.37	1.37	1.38	1.378	1.380	1.472	1.375 - 1.386
	Dólar Australiano	1.395	1.393	📈	-0.11%	1.39	1.41	1.48	1.378	1.393	1.679	1.384 - 1.405
	Dólar Neozelandés	1.711	1.703	📈	-0.49%	1.70	1.71	1.71	1.639	1.703	1.812	1.693 - 1.723
	Corona Sueca	9.30	9.28	📈	-0.22%	9.29	9.29	9.32	8.784	9.284	11.960	9.21 - 9.38
Emergentes												
	Peso Colombiano	3,640	-	📈	-0.42%	3,709	3,664	3,792	3,602	3,640	4,486	3,640 - 3,680 (3,620 - 3,700)
	Peso Chileno	862.27	893.72	📉	3.65%	897.91	900.49	919.12	852.4	893.72	1010.0	890.4 - 905.0
	Peso Mexicano	17.15	17.27	📉	0.73%	17.32	17.44	17.98	16.67	17.27	21.17	17.19 - 17.38
	Real Brasileiro	5.22	5.02	📈	-3.99%	4.98	5.03	5.29	4.91	5.02	6.29	4.97 - 5.06
	Yuan	6.91	6.78	📈	-1.79%	6.81	6.83	7.01	6.78	6.78	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