

Mercado cambiario COP podría repuntar tras datos débiles en EE.UU. y decisión de BanRep

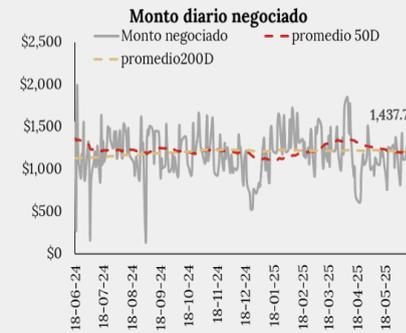
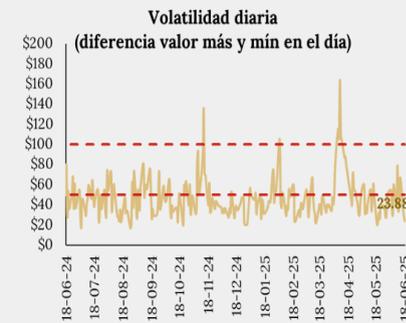
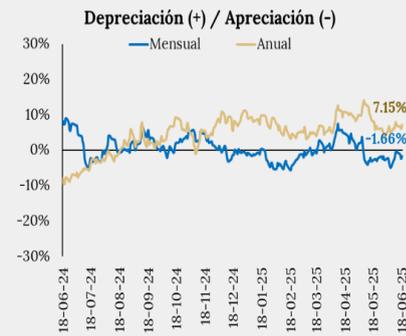
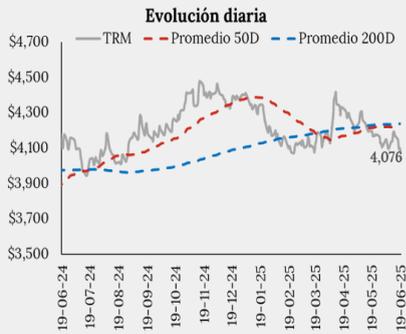


Viernes, 01 agosto 2025

Escúchanos:

[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense se mantuvo firme cerca del nivel psicológico de 100.
- El euro se estabilizó ligeramente por encima del nivel de 1.14 dólares.
- La libra esterlina cayó a su nivel más bajo desde mediados de mayo, ubicándose por debajo de 1.32.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, las nóminas no agrícolas aumentaron en solo 73 mil durante julio, por debajo de las 104 mil estimadas por el consenso. Además, el dato de junio fue fuertemente revisado a la baja, pasando de 147 mil a apenas 14 mil, lo que refuerza señales de enfriamiento en el mercado laboral, con el desempleo en 4.2% y salarios creciendo 0.3%, mientras Trump impuso aranceles del 10% al 41% a decenas de países, intensificando tensiones comerciales. En la **Eurozona**, la inflación se mantuvo en 2.0% y el PMI manufacturero subió a 49.8, con expectativas de recorte de tasas por parte del BCE en marzo de 2026. En el **Reino Unido**, el PMI mejoró a 48 y los precios de la vivienda subieron 2.4% anual, mientras la asequibilidad mejora gracias a menores tasas hipotecarias y fuerte ingreso.

En **China**, la actividad manufacturera volvió a contraerse en julio, debilitando al mercado bursátil ante la falta de estímulos y sin acuerdo con EE.UU. sobre la tregua arancelaria. En **Japón**, el yen se debilitó por nuevos aranceles globales; el BoJ mantuvo tasas y elevó la proyección de inflación, mientras el PMI cayó a 48.9 y la confianza empresarial mejoró. **México** creció 0.7% en el 2T25, con desempleo en 2.7%, impulsado por tasas altas que sostienen al peso frente al dólar. En **Colombia**, el Banco de la República mantuvo la tasa en 9.25% en julio, la inflación bajó a 4.8% y el PIB creció 2.7% anualizado, mientras el desempleo descendió a 8.3%, con fuerte generación de empleo en manufactura y servicios.

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										
DXY	97.38	97.45	▲ 0.08%	97.61	98.19	103.39	96.78	97.45	109.65	97.4 - 97.8
Euro	1.177	1.175	▼ -0.19%	1.17	1.16	1.09	0.911	1.175	1.175	1.167 - 1.175
Libra Esterlina	1.36	1.351	▼ -0.50%	1.36	1.36	1.29	0.780	1.351	1.357	1.371 - 1.376
Yen Japonés	146.35	147.06	▲ 0.49%	146.24	145.26	149.38	140.49	147.06	161.62	144.1 - 144.8
Dólar Canadiense	1.360	1.365	▲ 0.33%	1.37	1.37	1.40	1.365	1.365	1.477	1.362 - 1.367
Dólar Australiano	1.514	1.517	▲ 0.20%	1.53	1.53	1.56	1.379	1.517	1.679	1.523 - 1.532
Dólar Neozelandés	1.653	1.658	▲ 0.28%	1.66	1.66	1.71	1.512	1.658	1.812	1.645 - 1.652
Corona Sueca	9.50	9.54	▲ 0.35%	9.56	9.56	10.29	9.432	9.538	11.960	9.437 - 9.571
Emergentes										
Peso Colombiano	4,074	-	▼ 0.72%	4,030	4,074	4,225	3,765	4,074	4,486	4,055 - 4,105 (4,040 - 4,125)
Peso Chileno	948.06	950.35	▼ 0.24%	946.31	941.23	954.81	887.1	950.35	1,010.0	933.5 - 936.7
Peso Mexicano	18.54	18.54	▼ 0.02%	18.68	18.88	19.86	16.31	18.54	21.17	18.81 - 18.90
Real Brasileño	5.52	5.52	▼ 0.11%	5.51	5.54	5.75	4.90	5.52	6.29	5.45 - 5.49
Yuan	7.16	7.16	▼ 0.01%	7.17	7.18	7.24	7.01	7.16	8.33	7.16 - 7.18

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
Tasa de desempleo (Jun)	Decisión de tipos de interés	Decisión de tipos de interés PIB anualizado (2T25) ADP cambio de empleo (Jul)	Peticiones iniciales de desempleo Reclamos continuos Ingresos y gastos personales (Jun)	IPC (Jul) ISM manufacturero Percepción de la U de Michigan
Tasa de desempleo (Jun)		Decisión de tipos de interés Tasa de desempleo (Jun) PIB (2T25) PIB (2T25)	Tasa de desempleo (Jun) Decisión de tipos de interés Tasa de desempleo (Jun) Tasa de desempleo (Jun) Decisión de tipos de interés	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	3396.27	1.42%
Cobre	4.416	1.41%
Plata	36.945	0.63%
Gas N	3.12	0.45%
WTI	69.33	0.10%
Maiz	413.63	-0.09%
Brent	71.62	-0.11%
Café	3379	-1.08%

Fuente: Investing

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ se mantuvo firme cerca del nivel psicológico de 100, alcanzando su punto más alto en dos meses y encaminándose a su mejor desempeño semanal desde 2022, impulsado por sólidos datos económicos, un tono restrictivo por parte de la Fed y un aumento de las tensiones comerciales tras la imposición de nuevos aranceles por parte del presidente Trump. Las medidas arancelarias, que incluyen tarifas de hasta 41% para países sin acuerdos comerciales, fortalecieron la percepción del dólar como activo refugio, mientras que el alza del mensual y anual en el índice de precios PCE —medida clave de inflación para la Fed— disminuyó aún más las expectativas de un recorte de tasas en septiembre. A pesar de cierta cautela antes del informe de nóminas no agrícolas de julio, la resiliencia económica de EE.UU. y el debilitamiento de otras monedas principales, como el franco suizo, el euro y el dólar canadiense, consolidaron la fortaleza del billete verde en los mercados globales.

| Peso colombiano (COP)

El peso colombiano cerró julio con una depreciación del 1.3%. Hoy, la entrada en vigor de los aranceles y los comentarios de Trump sobre nuevas imposiciones han elevado la percepción de riesgo, con los CDS a 5 años de Colombia subiendo levemente hasta los 208 pbs. Sin embargo, los decepcionantes datos de empleo en EE.UU. que se conocieron al inicio de la jornada debilitan fuertemente al dólar estadounidense que ya revierte casi por completo las ganancias de dos jornadas. Así, las monedas latinoamericanas muestran ganancias promedio de 0.30%, un comportamiento que podríamos ver reflejado en el peso colombiano la jornada de este viernes. Sobre todo, reforzado por la reciente decisión del BanRep acerca de mantener la tasa de interés, ejerciendo presión de apreciación sobre la moneda local en medio de la persistencia de los flujos de carry trade. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,145 y COP\$4,200 con extensiones en COP\$4,125 y COP\$4,215 por dólar.

| Euro

El euro se estabilizó ligeramente por encima del nivel de 1.14 dólares, tras registrar una caída cercana al 3% en la semana y su primer retroceso mensual del año, presionado por una combinación de factores que incluyen datos de inflación más altos de lo esperado en la Eurozona, un entorno de aversión al riesgo global y la firmeza del dólar estadounidense. La inflación general y subyacente de la zona euro se mantuvo en 2% y 2.3% anual respectivamente, superando expectativas y limitando el margen de maniobra del BCE, mientras que en EE.UU., el dólar se fortaleció gracias a sólidos datos del mercado laboral, un índice PCE más alto de lo previsto y el tono restrictivo del presidente de la Fed, Jerome Powell. A nivel geopolítico, el anuncio de nuevos aranceles por parte del presidente Trump, que elevaron la tarifa efectiva promedio de EE.UU. al 15%, incluyendo un 15% sobre productos europeos, ha generado preocupaciones sobre el impacto en la economía de la región y ha exacerbado la presión sobre el euro. Aunque la cotización se encuentra cerca de mínimos de varias semanas, indicadores técnicos sugieren que el ciclo bajista podría estar perdiendo fuerza, a la espera de los datos de empleo de EE.UU., clave para el rumbo del dólar en el corto plazo.

| Libra Esterlina

La libra esterlina cayó a su nivel más bajo desde mediados de mayo, ubicándose por debajo de 1.3200 frente al dólar, afectada por crecientes preocupaciones sobre la desaceleración económica del Reino Unido y expectativas de recortes adicionales en las tasas de interés por parte del Banco de Inglaterra. A lo largo de julio, la libra ha acumulado una pérdida del 3.7%, su peor desempeño mensual desde septiembre de 2022, en contraste con la fortaleza del dólar estadounidense, impulsado por sólidos datos económicos, incluyendo un crecimiento firme del PIB y del empleo, así como la imposición de nuevos aranceles por parte del presidente Trump. Mientras que el mercado descuenta al menos dos recortes por parte del BoE en lo que resta del año, las probabilidades de movimientos similares por parte de la Reserva Federal se han reducido considerablemente, lo que ha ampliado la divergencia de políticas monetarias y ha presionado aún más a la moneda británica.

¹ Valor correspondiente al Índice DXY que mide la fortaleza del dólar estadounidense frente a una canasta de seis monedas: el euro (EUR), el yen japonés (JPY), la libra esterlina (GBP), el dólar canadiense (CAD), la corona sueca (SEK) y el franco suizo (CHF).

| 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.

Bunds: bonos Alemanes.

bpd: Barriles por día (petróleo).

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. © 2025 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

| Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Renta variable y Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| María Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/00000000000000000000)

[Suscríbete a nuestros informes](#)