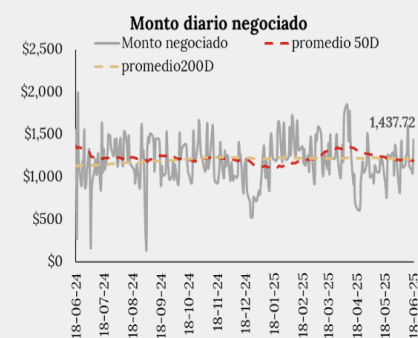
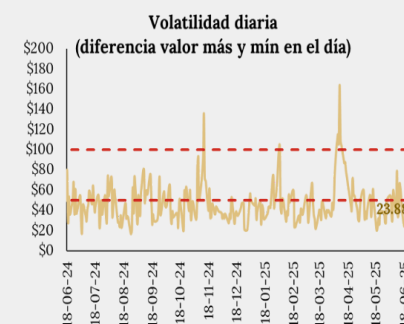
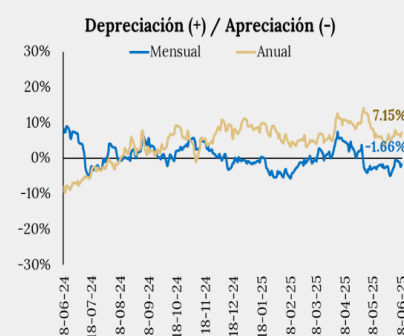
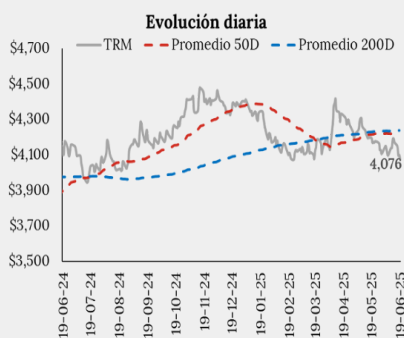


Escúchanos:

 [En YouTube](#)

## Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

# Mercado cambiario Peso colombiano sube por débil empleo en EE.UU. y decisión del BanRep



Lunes, 04 agosto 2025

## | Resumen

- El dólar estadounidense cae por debajo de 99 el lunes, extendiendo las pérdidas del viernes.
- El euro retrocede ligeramente el lunes tras haber ganado alrededor de 1.5% en la sesión anterior.
- La libra esterlina logró repuntar por encima de \$1.3250 tras seis jornadas consecutivas a la baja.

## | Narrativa de los mercados

Las economías globales enfrentan incertidumbre debido a las tensiones arancelarias de EE.UU. y datos económicos mixtos. En **EE.UU.**, la reciente imposición de aranceles y un débil informe de empleo, que mostró un aumento de 73,000 en las nóminas no agrícolas de julio y una revisión a la baja de 258,000 en meses previos, han intensificado las expectativas de un recorte de tasas de interés por parte de la Fed. Este escenario se ve agravado por las renunciaciones en la Fed y la Oficina de Estadísticas Laborales. En la **Eurozona**, la inflación anual de julio se mantuvo en el 2.0%, mientras la confianza se debilita por los nuevos aranceles del 15% sobre las exportaciones de la UE. Se prevé que el BCE mantenga sus tipos estables, mientras que en el **Reino Unido**, el mercado anticipa un recorte de 25 pbs del BoE.

En **Asia**, la expiración de la tregua arancelaria entre EE.UU. y China, junto a la falta de un estímulo significativo, genera riesgos. **Japón**, por su parte, planea un presupuesto adicional de 10 billones de yenes para contrarrestar los aranceles. En **México**, el peso mexicano se ha debilitado por las tensiones arancelarias y una contracción manufacturera persistente (PMI en 49.1). **Brasil** también muestra debilidad industrial (PMI en 48.2), aunque la alta tasa Selic del 15% atrae capital. En **Colombia**, el PMI manufacturero subió a 51.9 en julio de 2025, extendiendo su crecimiento. La inflación anual cayó al 4.8% en junio, mientras que el BanRep mantuvo la tasa de interés en 9.25%, sorprendiendo a la mayoría de analistas. Esta decisión, con una votación dividida, refleja la preocupación por las expectativas de inflación rígidas y el riesgo fiscal, a pesar de la desaceleración de los precios. El paro de mineros y comunidades de páramos en Boyacá complejiza el panorama.

## 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               | 98.69           | 98.65    |  | -0.04%         | 98.20   | 98.14    | 103.31           | 96.78              | 98.65  | 109.65  | 98.5 - 99.0                      |
|  Euro              | 1.142           | 1.160    |  | 1.53%          | 1.17    | 1.16     | 1.09             | 0.911              | 1.160  | 1.160   | 1.155 - 1.160                    |
|  Libra Esterlina   | 1.32            | 1.328    |  | 0.53%          | 1.35    | 1.35     | 1.29             | 0.780              | 1.328  | 1.358   | 1.325 - 1.331                    |
|  Yen Japonés       | 150.77          | 147.25   |  | -2.33%         | 147.53  | 145.99   | 149.48           | 140.49             | 147.25 | 161.62  | 146.9 - 148.1                    |
|  Dólar Canadiense  | 1.386           | 1.378    |  | -0.52%         | 1.37    | 1.37     | 1.40             | 1.378              | 1.378  | 1.472   | 1.376 - 1.380                    |
|  Dólar Australiano | 1.555           | 1.543    |  | -0.77%         | 1.53    | 1.53     | 1.56             | 1.379              | 1.543  | 1.679   | 1.541 - 1.548                    |
|  Dólar Neozelandés | 1.698           | 1.690    |  | -0.50%         | 1.67    | 1.66     | 1.71             | 1.570              | 1.690  | 1.812   | 1.687 - 1.693                    |
|  Corona Sueca      | 9.78            | 9.64     |  | -1.52%         | 9.60    | 9.57     | 10.28            | 9.432              | 9.636  | 11.960  | 9.625 - 9.693                    |
| Emergentes                                                                                            |                 |          |                                                                                     |                |         |          |                  |                    |        |         |                                  |
|  Peso Colombiano   | 4.127           | -        |  | -1.29%         | 4.063   | 4.075    | 4.223            | 3.765              | 4.127  | 4.486   | 4.100 - 4.150<br>(3.980 - 4.165) |
|  Peso Chileno      | 972.20          | 969.10   |  | -0.32%         | 955.87  | 944.49   | 956.35           | 887.1              | 969.10 | 1.010.0 | 966.2 - 973.2                    |
|  Peso Mexicano     | 18.86           | 18.85    |  | -0.07%         | 18.68   | 18.80    | 19.84            | 16.31              | 18.85  | 21.17   | 18.77 - 18.90                    |
|  Real Brasileiro   | 5.60            | 5.54     |  | -1.08%         | 5.55    | 5.53     | 5.76             | 4.91               | 5.54   | 6.29    | 5.53 - 5.63                      |
|  Yuan              | 7.20            | 7.21     |  | 0.15%          | 7.17    | 7.18     | 7.24             | 7.01               | 7.21   | 8.33    | 7.17 - 7.21                      |

## Calendario económico del día

| Hora  | País | Evento                            | Periodo | Unidad    | Previo | Observado | Esperado Consenso | Esperado Accivalores | Tendencia observada/esperada |
|-------|------|-----------------------------------|---------|-----------|--------|-----------|-------------------|----------------------|------------------------------|
| 09:00 | US   | Órdenes bienes duraderos          | Jun F   | %         | -9.30% | pendiente | -9.30%            | -9.30%               | =                            |
| 09:00 | US   | Pedidos de fábrica                | Jun     | %         | 8.20%  | pendiente | -4.90%            | -2.40%               | ↓                            |
| 09:00 | US   | Durables no transportación        | Jun F   | %         | 0.20%  | pendiente | 0.20%             | 0.20%                | =                            |
| 20:45 | CHI  | PMI de China servicios S&P Global | Jul     | Indicador | 50.6   | pendiente | 50.3              | 50.4                 | ↓                            |

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

**Materias primas**

| Commodity | Ult. precio | Var (%) |
|-----------|-------------|---------|
| Café      | 3430        | 6.65%   |
| Plata     | 37.208      | 0.75%   |
| Oro       | 3415.31     | 0.46%   |
| Cobre     | 4.4492      | 0.31%   |
| Maiz      | 409.38      | -0.15%  |
| Gas N     | 3.034       | -1.59%  |
| Brent     | 68.38       | -1.85%  |
| WTI       | 65.89       | -2.14%  |

Fuente: Investing

**| Dólar estadounidense**

El dólar estadounidense<sup>1</sup> cae por debajo de 99 el lunes, extendiendo las pérdidas del viernes tras un informe de empleo de julio decepcionante, lo que intensificó las apuestas del mercado sobre recortes de tasas por parte de la Fed, con casi 90% de probabilidad de una reducción en septiembre y más de 60 puntos básicos de alivio esperados para fin de año. La presión sobre el dólar se intensificó tras el despido abrupto de la comisionada de la Oficina de Estadísticas Laborales, Erika McEntarfer, por parte del presidente Donald Trump, quien la acusó de manipular las cifras, y por la renuncia inesperada de la gobernadora de la Fed, Adriana Kugler, lo que le da a Trump mayor influencia sobre el banco central. Aunque el dólar recuperó algo de terreno el lunes, especialmente frente al yen y el franco suizo, la incertidumbre política, las tensiones comerciales y la creciente expectativa de recortes de tasas siguen pesando sobre su desempeño.

**| Peso colombiano (COP)**

El pasado viernes, el peso colombiano registró su apreciación diaria más amplia desde inicios de julio en medio del débil informe de empleo estadounidense, la presión bajista sobre el dólar estadounidense y la reciente decisión del BanRep acerca de mantener la tasa de interés, que ejerce presión bajista sobre la tasa de cambio local en medio de la persistencia de los flujos de carry trade. El peso logró revertir por completo las pérdidas de la semana pasada registradas hasta el jueves, cerrando la semana con una apreciación del 0.34%. Este panorama persiste al inicio de esta semana por lo que el sesgo bajista de la tasa de cambio local podría mantenerse, aunque limitado por la fuerte caída de los precios del crudo. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,150 con extensiones en COP\$3,980 y COP\$4,165 por dólar.

**| Euro**

El euro retrocede ligeramente hasta cerca de \$1.1560 el lunes tras haber ganado alrededor de 1.5% en la sesión anterior, afectado por una leve recuperación del dólar estadounidense luego de su desplome del viernes, impulsado por un débil informe de empleo en EE.UU. que elevó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. A pesar del retroceso, el euro ha mostrado resiliencia, respaldado por la expectativa de que el BCE retrase cualquier ajuste a la baja en sus tasas, dado que la inflación en la eurozona se mantuvo en 2.0% en julio, por encima de lo previsto. Además, el euro logró estabilizarse por encima de \$1.15 tras haber tocado mínimos de siete semanas, mientras los mercados asimilan las tensiones generadas por nuevos aranceles estadounidenses del 15% a exportaciones europeas, que añaden incertidumbre al panorama económico bilateral.

**| Libra Esterlina**

La libra esterlina logró repuntar por encima de \$1.3250 tras seis jornadas consecutivas a la baja, impulsada por la renovada debilidad del dólar estadounidense luego de un decepcionante informe de empleo en EE.UU., lo que intensificó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. Este giro permitió al par GBP/USD recuperar parte del terreno perdido, tras haber tocado mínimos de once semanas cerca de \$1.321. No obstante, la libra cerró julio con una caída acumulada del 3.8%, su peor desempeño mensual desde septiembre de 2022, presionada por la creciente preocupación sobre las perspectivas económicas y fiscales del Reino Unido. Ante este contexto, los inversionistas anticipan que el BoE podría recortar su tasa de interés en agosto y aplicar otro ajuste adicional antes de fin de año para apoyar el crecimiento económico.

<sup>1</sup> 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 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. © 2025 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García  
Gerente de Investigaciones Económicas  
[wtovar@accivalores.com](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero  
Directora de Investigaciones Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)

| Laura Sophia Fajardo Rojas  
Analista Renta variable y Divisas  
[laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

| Maria Lorena Moreno  
Practicante  
[maria.moreno@accivalores.com](mailto: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/UCa3v3v3v3v3v3v3v3v3v3v3)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/0025v3v3v3v3v3v3v3v3v3v3)

[Suscríbete a nuestros informes](#)