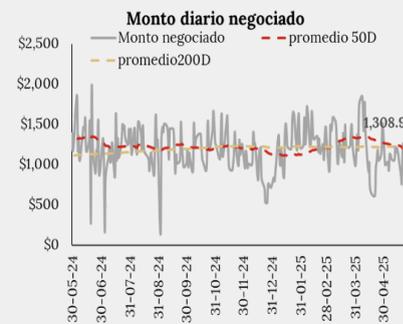
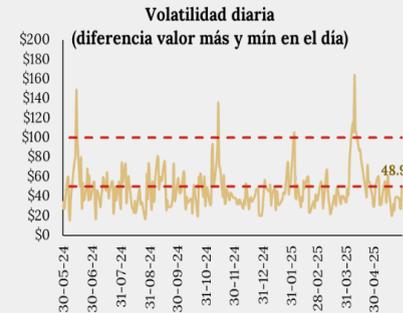
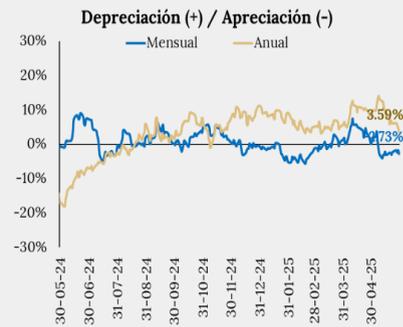
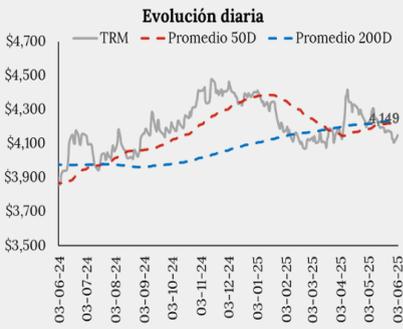


Escúchanos:

 [En YouTube](#)

Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

Mercado cambiario

El dólar recupera tracción y modera el impulso del peso colombiano



Lunes, 06 octubre 2025

| Resumen

- El dólar retoma fuerza impulsado por turbulencias políticas en Francia y Japón.
- La inestabilidad política en Francia presiona al euro a mínimos de dos semanas.
- La libra cede terreno por la fortaleza del dólar y la incertidumbre política europea.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, el cierre del gobierno, que ya se extiende por segunda semana, ha alterado el calendario de publicaciones económicas, postergando informes cruciales como el de empleo de septiembre. La ausencia de datos oficiales dificulta la evaluación precisa de la salud económica y aumenta las expectativas en torno a las próximas declaraciones de funcionarios de la Fed. En paralelo, el optimismo en los mercados se sustenta por noticias corporativas en el sector tecnológico y el alza en los precios del petróleo. La **Eurozona** enfrenta un escenario de fragilidad económica y creciente incertidumbre política tras la dimisión del primer ministro de Francia, tras solo 26 días en el cargo. Las ventas minoristas de julio mostraron una desaceleración, con un crecimiento interanual del 2.2%, mientras que el sector de la construcción se contrajo de manera más severa en septiembre, con el PMI cayendo a 46. El PMI compuesto de la Eurozona se mantuvo en territorio expansivo en septiembre, con una lectura de 51.4 en el sector servicios, aunque el manufacturero se contrajo a 49.8. El **Reino Unido** presenta un cuadro de contrastes. El sector de la construcción continuó en contracción en septiembre, aunque a un ritmo más lento, con un PMI de 46.2. En contraparte, el mercado automotriz mostró un notable dinamismo, con un aumento del 13.7% interanual en las ventas de autos en septiembre, impulsado por un récord en la matriculación de vehículos eléctricos.

En **China**, el PMI manufacturero oficial de septiembre se ubicó en 49.8, indicando una ligera contracción, mientras que el PMI de servicios Caixin registró una expansión de 52.9. Las tensiones comerciales persisten, y las expectativas se centran en la próxima cumbre de la APEC. Por su parte, **Japón** se prepara para un posible giro hacia políticas económicas expansivas tras la elección de Sanae Takaichi como líder del partido gobernante, lo que provocó una depreciación del yen. Los datos más recientes muestran una desaceleración de la inflación en Tokio al 2.5% en septiembre y una contracción en la producción industrial y las ventas minoristas en agosto. En **México** la atención se centra en las negociaciones arancelarias, con el plazo de la pausa arancelaria a punto de expirar. La inflación en la primera quincena de septiembre se ubicó en 3.74% anual. En **Brasil**, persiste el debate sobre la necesidad de un ajuste fiscal, a pesar de que el Banco Central mantiene una postura monetaria restrictiva. El PIB del 2T25 creció un 0.4% y la producción industrial de agosto mostró una expansión del 0.8%. Finalmente, en **Colombia**, la inflación sigue siendo una preocupación central. El debate de la reforma a la salud, que debía continuar el miércoles pasado, fue aplazado y aún no tiene nueva fecha.

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	97.72	97.96	0.24%	97.60	97.89	101.78	96.63	97.96	109.65	98.2 - 98.6
Euro	1.173	1.176	0.34%	1.18	1.17	1.11	0.911	1.176	1.181	1.164 - 1.174
Libra Esterlina	1.34	1.343	-0.12%	1.35	1.35	1.30	0.780	1.343	1.375	1.339 - 1.347
Yen Japonés	147.15	149.36	1.50%	147.70	147.65	148.61	140.49	149.36	161.62	148.8 - 150.6
Dólar Canadiense	1.396	1.395	-0.09%	1.37	1.38	1.40	1.379	1.395	1.472	1.393 - 1.397
Dólar Australiano	1.516	1.514	-0.12%	1.51	1.52	1.56	1.379	1.514	1.679	1.509 - 1.521
Dólar Neozelandés	1.718	1.714	-0.24%	1.70	1.70	1.71	1.570	1.714	1.812	1.711 - 1.722
Corona Sueca	9.39	9.37	-0.29%	9.36	9.44	9.99	9.223	9.366	11.960	9.333 - 9.433
Emergentes										
Peso Colombiano	3.870	-	-0.42%	3.890	3.956	4.137	3.765	3.870	4.486	3.845 - 3.900 (3.830 - 3.920)
Peso Chileno	961.47	963.55	0.22%	956.39	961.06	957.32	887.1	963.55	1.010.0	968.9 - 975.0
Peso Mexicano	18.41	18.38	-0.18%	18.42	18.56	19.51	16.31	18.38	21.17	18.32 - 18.50
Real Brasileño	5.34	5.33	-0.03%	5.34	5.39	5.68	5.01	5.33	6.29	5.32 - 5.36
Yuan	7.12	7.12	0.00%	7.12	7.14	7.24	7.01	7.12	8.33	7.12 - 7.13

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas N	3.453	3.88%
Oro	3959.87	1.30%
Brent	65.07	0.84%
WTI	61.36	0.79%
Café	4545	0.51%
Maiz	419.6	0.38%
Plata	48.09	0.26%
Cobre	5.046	-1.23%

Fuente: Investing

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
03:30	UK	PMI de construcción R. U.	Sep	Indicador	45.5	46.2	46	46.2	↑
10:00	COL	Exportaciones FOB	Aug	Millones USD	4429.9	pendiente	4100	4100	↓
13:00	BRA	Balanza comercial mensual	Sep	Millones USD	6133	pendiente	2700	5626	↓

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ repunta hacia 98.4 puntos, cerca de los máximos de agosto, impulsado por la depreciación del euro y el yen tras eventos políticos en Europa y Asia, mientras el cierre parcial del gobierno de EE.UU. entra en su sexto día. La elección de Sanae Takaichi como nueva líder del Partido Liberal Democrático en Japón fortaleció las expectativas de estímulos fiscales adicionales y debilitó al yen, mientras la renuncia del primer ministro francés reavivó la incertidumbre política en la Eurozona. Aunque la falta de datos oficiales por el shutdown limita la visibilidad sobre la economía estadounidense, los operadores mantienen apuestas casi plenas por un recorte de 25 pbs en octubre y otro antes de finalizar el año, lo que podría frenar el avance del dólar en el corto plazo.

| Peso colombiano (COP)

Al cierre de la primera semana de octubre, el peso colombiano se consolidó como la moneda emergente de mejor desempeño en la región, con ganancias del 1% frente al dólar. Este lunes, el panorama global muestra un mayor apetito por el dólar dada la combinación de factores políticos y monetarios que han elevado la incertidumbre en los mercados internacionales. Este contexto, debilita el apetito por riesgo, presionando a las monedas emergentes. Por lo tanto, para la jornada de hoy, esperamos que la tasa de cambio local cotice en un rango de negociación comprendido entre COP\$3,845 y COP\$3,900, con posibles extensiones hacia COP\$3,830 y COP\$3,920 por dólar.

| Euro

El euro cae por debajo de 1.167 dólares, alcanzando mínimos de dos semanas tras la dimisión del primer ministro francés Sébastien Lecornu, que acentúa la crisis política en Francia y pone en duda la capacidad del gobierno para aprobar un presupuesto de ajuste. Este episodio eleva la percepción de riesgo fiscal en la segunda mayor economía de la Eurozona y presiona al euro, en un contexto en el que el BCE mantiene su discurso de estabilidad de tasas y una inflación aún por encima de la meta. El debilitamiento del euro también refleja el contraste con un dólar respaldado por flujos de refugio ante el incremento de la incertidumbre global.

| Libra Esterlina

La libra esterlina retrocede hacia 1.344 dólares, corrigiendo parte de las ganancias acumuladas la semana anterior, en un contexto de fortalecimiento global del dólar y tensiones políticas europeas. El mercado continúa asimilando el impacto indirecto de la crisis en Francia, que incrementa la aversión al riesgo regional, mientras en el plano doméstico persiste la cautela ante la desaceleración del mercado laboral británico y una inflación cercana al 4%. Aunque el BoE mantiene las tasas sin cambios, los inversores no esperan recortes antes de 2026, lo que sostiene a la libra en el corto plazo pero limita su potencial de apreciación frente a un dólar con sesgo mixto.

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.	Gilts: bonos del Reino Unido.
BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.	IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).	IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).	IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.	OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.	PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
BTC: acrónimo para Bid to Cover.	PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
Bunds: bonos Alemanes.	PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
bpd: Barriles por día (petróleo).	Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal	Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.	Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.	UE: Unión Europea.
Default: impago de la deuda.	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.
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).	

| 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
(601) 7430167 ext 1107

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

| María Lorena Moreno Varón
Analista Renta Fija
maria.moreno@accivalores.com

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

| Hugo Camilo Beltran Gomez
Analista Renta Variable
hugo.gomez@accivalores.com

| Sara Sofia Guzmán Suárez
Practicante
sara.guzman@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/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)