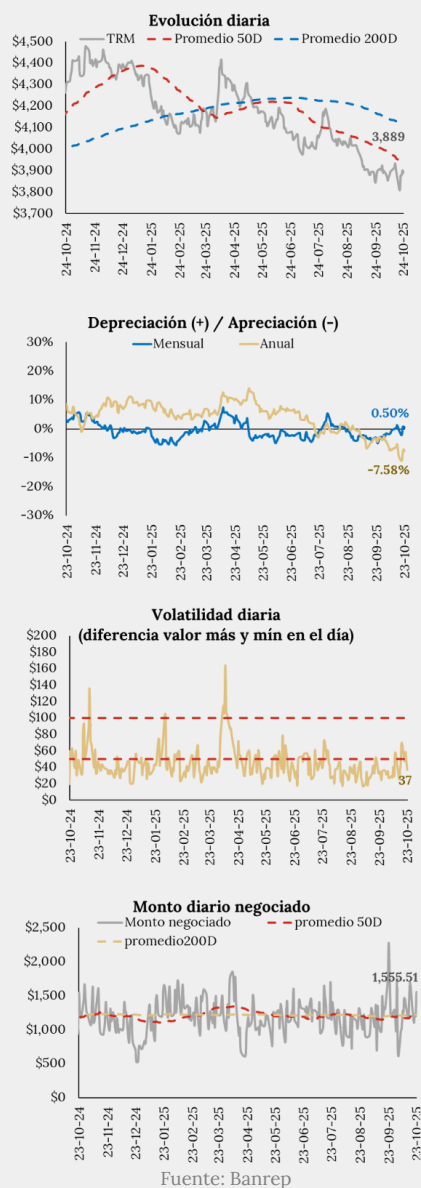


Escúchanos:



Desempeño USD/COP



Mercado cambiario

El dólar modera su avance mientras el COP lidera las ganancias regionales



Viernes, 07 noviembre 2025

| Resumen

- El dólar se estabiliza cerca de 100 puntos tras señales mixtas del mercado laboral.
- El euro rebota levemente apoyado por un BCE más cauto.
- La libra cede impulso ante la expectativa de recortes del BoE.

| Narrativa de los mercados

El panorama global se mueve entre una divergencia en la actividad económica y una escalada en las tensiones geopolíticas, centrada en la guerra tecnológica entre EE.UU. y China, luego que **EE.UU.** resaltó la prohibición de exportación de chips de alta gama como el B30A de Nvidia. Esta dinámica de desglobalización selectiva aumenta la incertidumbre en las cadenas de suministro y las proyecciones de ingresos de empresas tecnológicas. Además, el enfriamiento del mercado laboral y la prolongación del cierre gubernamental han impulsado las expectativas de recortes de tasas de la Fed, un sentimiento reforzado por el deterioro de la confianza del consumidor (Universidad de Michigan proyecta 53 en noviembre) y un dato de 153 mil recortes de empleo en octubre, el más alto para ese mes en 22 años. La **Eurozona** se mueve con cautela, reflejando caídas en sus principales índices bursátiles, afectada por las elevadas valoraciones de acciones de IA. El **Reino Unido** mostró solidez inmobiliaria, con el Índice de Precios de la Vivienda de Halifax creciendo un 1.9% interanual en octubre, mientras el BoE mantuvo su tasa en 4% (con voto dividido 5-4), sugiriendo una mayor probabilidad de futuros recortes ante una inflación que se estima alcanzó su pico en septiembre (3.8%), con el mercado asignando un 60% de probabilidad de un recorte de 25 pbs en diciembre.

En **China**, a pesar de registrar un superávit por cuenta corriente récord de CNY\$195.600 millones en el 3T2025, la debilidad comercial de octubre es evidente: las exportaciones cayeron -1.1% interanual y, crucialmente, las exportaciones a EE.UU. se desplomaron -25.2%. Por su parte, **Japón** reportó un moderado crecimiento del consumo (1.8% interanual), pero enfrenta el desafío de la persistente caída de los salarios reales, que descendieron por noveno mes consecutivo (-1.4% interanual), manteniendo la postura cautelosa del BoJ. México recortó su tasa de interés de referencia en 25 pbs a 7.25% (el nivel más bajo desde mayo de 2022) debido a la desaceleración inflacionaria (3.63%); **Brasil** mantuvo una política restrictiva con la tasa Selic en un elevado 15%, anclada a las expectativas inflacionarias y respaldada por un superávit comercial de USD\$6.960 millones en octubre. En **Colombia** se espera hoy la transmisión del informe de política monetaria, el cual será clave luego de que se optara por mantener la tasa en 9.25% a pesar del dinamismo económico (PIB proyectado de 2.6% para 2025) y laboral, justificando la decisión en una inflación que repunta al 5.2% y expectativas por encima de la meta del 3.0%, lo que subraya cómo las presiones internas sobre inflación y demanda siguen diferenciando las decisiones de política en un entorno de moderación global.

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	99.73	99.76		0.03%	99.12	98.40	100.77	96.63 99.76 109.65		99.6 - 99.9
Euro	1.150	1.155		0.49%	1.16	1.17	1.13	0.911 1.155 1.181		1.152 - 1.157
Libra Esterlina	1.31	1.313		0.60%	1.33	1.34	1.31	0.780 1.313 1.375		1.309 - 1.314
Yen Japonés	154.07	153.04		-0.67%	152.35	150.13	148.16	140.49 153.04 161.62		152.7 - 153.6
Dólar Canadiense	1.410	1.412		0.10%	1.40	1.39	1.40	1.412 1.412 1.472		1.410 - 1.413
Dólar Australiano	1.536	1.543		0.42%	1.53	1.52	1.55	1.445 1.543 1.679		1.539 - 1.554
Dólar Neozelandés	1.764	1.774		0.57%	1.74	1.72	1.71	1.570 1.774 1.812		1.772 - 1.784
Corona Sueca	9.55	9.57		0.15%	9.45	9.40	9.83	9.223 9.565 11.960		9.540 - 9.591
Emergentes										
Peso Colombiano	3,785	-		-0.42%	3,870	3,879	4,084	3,765 3,785 4,486		3,755 - 3,805 (3,735 - 3,820)
Peso Chileno	943.42	941.18		-0.24%	948.58	951.94	952.58	887.1 941.18 1,010.0		945.0 - 947.9
Peso Mexicano	18.59	18.57		-0.09%	18.45	18.42	19.31	16.55 18.57 21.17		18.52 - 18.59
Real Brasileño	5.36	5.35		-0.14%	5.39	5.36	5.60	5.07 5.35 6.29		5.34 - 5.36
Yuan	7.13	7.12		-0.09%	7.12	7.12	7.20	7.01 7.12 8.33		7.11 - 7.12

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	48.603	1.36%
Café	4607	1.08%
WTI	60.02	0.99%
Brent	63.98	0.95%
Oro	4015.02	0.60%
Cobre	4.9795	0.24%
Maiz	428.9	0.21%
Gas N	4.336	-0.48%

Fuente: Investing

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
02:00	ALE	Producción industrial SA MoM	Sep	Var. Mensual (%)	-3.70%	1.30%	3.00%	2.50%	↓
04:30	UK	PMI de construcción R. U. S&P Global	Oct	puntos	46.2	44.1	46.7	47	↓
07:00	UK	Tasa bancario Banco de Inglaterra	nov 6	Tasa (%)	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	=
08:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	nov 1	miles	--	pendiente	225	221	
08:30	US	Reclamos continuos	oct 25	miles	--	pendiente	--	1907	
13:00	BRA	Balanza comercial mensual	Oct	USD millones	2990	pendiente	--	6100	
14:00	MEX	Tipo int a un día	nov 6	--	7.50%	pendiente	7.25%	7.25%	↓

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ repuntó levemente hacia 99.8 puntos luego de la caída de la sesión anterior, en medio de una lectura más prudente del mercado frente a la política monetaria de la Fed. Los datos privados de empleo mostraron un enfriamiento del mercado laboral, lo que incrementó hasta cerca del 70% la probabilidad de un recorte de tasas en diciembre. Sin embargo, los comentarios del presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, llamando a actuar con cautela ante la falta de datos oficiales durante el prolongado cierre de gobierno, limitaron las pérdidas del billete verde. En conjunto, el dólar mantuvo un comportamiento mixto, recuperando terreno frente a la libra y el yen, y consolidando un rango lateral de corto plazo que refleja la incertidumbre en torno al rumbo de la política monetaria estadounidense.

| Peso colombiano (COP)

En la jornada de ayer, el peso colombiano lideró las ganancias regionales con una apreciación de 1.3%, cerrando en COP\$3,785 por dólar. Vemos que el movimiento bajista de la tasa de cambio local sigue siendo respaldado por un amplio volumen de negociación que ayer acumulaba USD\$1,736 millones, el más amplio desde inicios de octubre. Las demás monedas andinas acompañan el tono positivo, reflejando un mayor apetito por riesgo y flujos hacia activos emergentes, mientras el COP se mantiene respaldado por su atractivo diferencial de tasas y la expectativa de continuidad en la estabilidad del BanRep., panorama que persiste al cierre de esta semana. **Por lo tanto, para hoy anticipamos un rango de negociación comprendido entre COP\$3,755 y COP\$3,805, con posibles extensiones hacia COP\$3,735 y COP\$3,820 por dólar.**

| Euro

El euro logró sostenerse sobre 1.15 dólares tras haber tocado mínimos de tres meses, impulsado por la corrección técnica del dólar y por una percepción más estable sobre el panorama de política monetaria en la Eurozona. Aunque los datos de comercio alemán mostraron un menor superávit y las ventas minoristas decepcionaron, los comentarios prudentes de miembros del BCE —como Villeroy, Nagel y De Guindos— reafirmaron la idea de mantener las tasas en niveles restrictivos por más tiempo, reduciendo las expectativas de un recorte en 2026 desde más del 80% a solo 45%. Este tono más cauteloso, sumado al rebote técnico y a la ausencia de datos clave en EE.UU., permitió al euro recuperar parcialmente terreno, aunque la divergencia estructural con la Fed sigue limitando su margen de apreciación.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se mantuvo en torno a 1.305 dólares, presionada por el sesgo dovish del Banco de Inglaterra tras mantener su tasa en 4% con una votación dividida (5-4), que evidenció la creciente inclinación del comité hacia un ciclo de recortes. El BoE reconoció que la inflación ya habría alcanzado su punto máximo y que la debilidad de la demanda comienza a ser más relevante para la senda futura de tasas, lo que aumentó las apuestas de un recorte antes de finalizar el año. Sin embargo, la falta de claridad fiscal ante el próximo presupuesto de la ministra Rachel Reeves, que podría incluir aumentos tributarios, continúa limitando el potencial de recuperación de la libra. En este contexto, la divisa británica permanece vulnerable, atrapada entre una política monetaria más flexible y un panorama económico doméstico frágil.

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.
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. © 2025 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
 Gerente de Investigaciones Económicas
wtoovar@accivalores.com
 (601) 7430167 ext 1107

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

| Maria 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/UCB8v3U3U3U3U3U3U3U3U3U3)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/0025v3U3U3U3U3U3U3U3U3U3)

[Suscríbete a nuestros informes](#)