

Mercado cambiario

Dólar global cede por alivio geopolítico y favorece a las monedas latinoamericanas

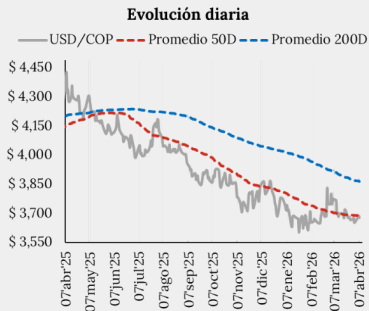


Miércoles, 08 abril 2026

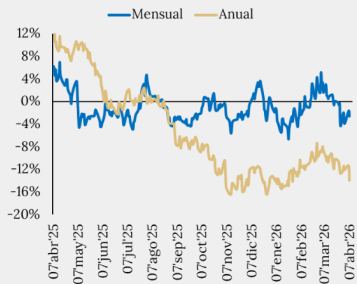
Escúchanos:



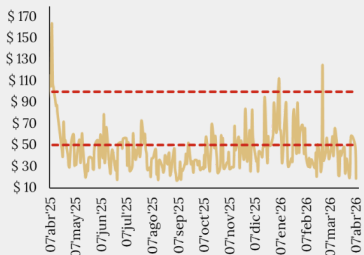
Desempeño USD/COP



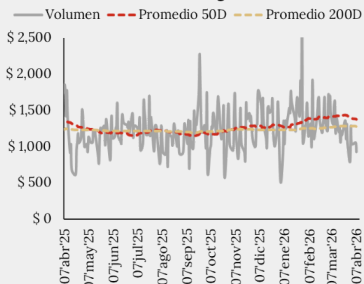
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

Materias primas

| Resumen

- El dólar se debilita con fuerza por el alivio geopolítico y la caída del petróleo.
- La caída del DXY impulsa a LatAm y abre espacio para una apreciación del peso colombiano.
- El euro y la libra repuntan con el regreso del apetito por riesgo y la corrección del dólar.

| Narrativa de los mercados

Los mercados amanecen con un tono de optimismo tras un giro relevante en la geopolítica. La administración de Donald Trump acordó suspender los ataques a infraestructura iraní, mientras Irán permitirá el tránsito seguro de buques por el Estrecho de Ormuz. El acuerdo de alto al fuego, que durará dos semanas, hace caer los precios del petróleo hasta cerca de los USD\$90 por barril, mientras los bonos de EE.UU. se valorizan. Además, se confirmó la existencia de una propuesta de negociación de 10 puntos por parte de Irán, lo que sugiere avances hacia una posible resolución más estructural del conflicto. Mientras las partes siguen negociando para alcanzar una paz estable, el acuerdo permite una rápida reversión en las presiones energéticas y reduce riesgos inflacionarios de corto plazo, mejorando el apetito por riesgo. Este cambio ha generado un ajuste relevante en las expectativas macro: se reducen las presiones inflacionarias de corto plazo y los mercados comienzan a revisar a reajustar las expectativas de la tasa de interés

Además del contexto geopolítico, en **EE.UU.**, hoy la atención se centra en la publicación de las tasas hipotecarias y de las minutas del FMOOC de su última reunión, que serán clave para entender la postura de la Fed frente al entorno externo. El cese al fuego está reajustando las expectativas de política monetaria, considerando posibles recortes de tasas de interés a mediados del próximo año. En ese sentido, la publicación de esta semana sobre la inflación subyacente de marzo y el PCE de febrero serán determinantes para definir la trayectoria de la Fed. En la **Eurozona**, los mercados amanecen con un tono más estable tras el alivio en las tensiones geopolíticas, lo que ha reducido parcialmente las presiones inflacionarias derivadas del choque energético y ajustado las expectativas del BCE, donde el mercado ha reducido el número esperado de incrementos de tasas para este año. Sin embargo, el entorno macro sigue siendo desafiante. Los datos de actividad continúan mostrando debilidad: en marzo, el PMI compuesto en economías clave como Francia se ubicó en 48.8, reflejando una contracción importante. Hoy, la atención estará en el IPP de febrero publicado por Eurostat, clave para evaluar el impacto del choque energético. A pesar del alivio reciente, el Banco Central Europeo mantiene un tono restrictivo. Además, el repunte inflacionario en Suiza evidencia que las presiones sobre precios siguen presentes en la región.

En Asia, persisten señales de desaceleración, particularmente en **China**, donde los PMI muestran pérdida de dinamismo. En el país, indicadores recientes apuntan a menor dinamismo en la demanda interna y en sectores clave, lo que refuerza la narrativa de desaceleración gradual. En el frente externo, China continúa fortaleciendo su posicionamiento global mediante iniciativas diplomáticas y comerciales, buscando consolidar su rol en el comercio internacional. **Japón** presenta un entorno mixto, con señales positivas en el frente interno pero riesgos externos relevantes. Los salarios han mostrado un crecimiento cercano a 3.3% anual, lo que podría sostener el consumo y la inflación. Sin embargo, la economía sigue siendo altamente dependiente de factores externos, especialmente de la evolución de los precios energéticos.

En **Colombia**, el presidente Gustavo Petro anunció subsidios y créditos preferenciales para mitigar el impacto de las altas tasas de interés. Señaló que el ajuste fiscal no recaerá en los más vulnerables y pidió acelerar una nueva ley de financiamiento, advirtiendo sobre una posible emergencia económica si no es aprobada. En el frente institucional, el codirector del BanRep, César Giraldo, participará en un espacio público en medio del debate sobre política monetaria. Además, hoy se espera una nueva imputación contra Ricardo Roa, ex presidente de Ecopetrol, por presuntas irregularidades en la campaña de 2022.

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	77.46	7.85%
Cobre	5.75	3.63%
Oro	4825	3.60%
Maíz	444	-1.22%
Gas N	2.74	-4.53%
Café	271.10	-5.24%
Brent	92.40	-15.44%
WTI	93.29	-17.41%

Fuente: Investing

Calendario Económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
06:00	BRA	FGV inflación IGP-DI MoM	Mar	Var. Mensual (%)	-0.84%	1.14%	1.08%	0.95%	↑
07:00	CLP	IPC MoM	Mar	Var. Mensual (%)	0.00%	1.00%	0.90%	0.80%	↑
01:00	ALE	Ordenes de fábricas MoM	Feb	Var. Mensual (%)	-11.10%	0.90%	3.00%	3.00%	↑
03:30	UK	PMI de construcción	Mar	Indicador	44.5	45.6	43.5	45.3	↑
18:01	UK	Saldo precio vivienda RICS	Mar	Indicador	-0.12	pendiente	-0.18	-0.15	↓

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	99.64	98.95	↓ -0.69%	99.71	98.70	98.45	96.22	98.95	109.65	98.3 - 99.3
	Euro	1.154	1.160	↑ 0.52%	1.15	1.17	1.17	0.911	1.160	1.202	1.152 - 1.177
	Libra Esterlina	1.32	1.330	↑ 0.51%	1.33	1.34	1.34	0.780	1.330	1.382	1.321 - 1.355
	Yen Japonés	159.68	159.52	↓ -0.10%	158.99	157.14	152.23	140.49	159.52	159.52	157.01 - 160.68
	Dólar Canadiense	1.391	1.389	↓ -0.19%	1.38	1.37	1.38	1.389	1.389	1.472	1.379 - 1.398
	Dólar Australiano	1.446	1.434	↓ -0.84%	1.43	1.42	1.50	1.403	1.434	1.679	1.405 - 1.445
	Dólar Neozelandés	1.750	1.744	↓ -0.33%	1.72	1.69	1.70	1.631	1.744	1.812	1.698 - 1.759
	Corona Sueca	9.45	9.45	↓ 0.02%	9.35	9.19	9.36	8.784	9.449	11.960	9.12 - 9.56
Emergentes											
	Peso Colombiano	3.678	-	↑ -0.42%	3.689	3.699	3.855	3.602	3.678	4.486	3.640 - 3.680 (3,600 - 3,690)
	Peso Chileno	862.27	893.89	↓ 3.67%	914.47	891.31	926.60	852.4	893.89	1.010.0	882.7 - 929.3
	Peso Mexicano	17.15	17.71	↓ 3.29%	17.82	17.54	18.22	16.67	17.71	21.17	17.26 - 17.86
	Real Brasileño	5.22	5.17	↓ -1.08%	5.22	5.21	5.37	5.04	5.17	6.29	5.04 - 5.18
	Yuan	6.91	6.83	↓ -1.07%	6.89	6.90	7.07	6.83	6.83	8.33	6.81 - 6.84

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ registró una corrección significativa, con el índice DXY cayendo por debajo de 99 puntos y tocando su nivel más bajo en cerca de un mes, luego del acuerdo entre EE.UU. e Irán para un alto al fuego de dos semanas, lo que desató un claro giro hacia activos de riesgo. La reacción del mercado fue consistente con una reversión parcial de los flujos defensivos que habían favorecido al dólar desde el inicio del conflicto: la caída abrupta del petróleo alivió temporalmente las preocupaciones inflacionarias, impulsó las bolsas y los bonos, y redujo la necesidad de refugio en la moneda estadounidense. Aun así, el movimiento debe leerse con cautela. Aunque el dólar devolvió una parte importante de sus ganancias recientes, todavía se mantiene por encima de los niveles previos al estallido de la guerra, lo que evidencia que el mercado no ha eliminado del todo la prima de riesgo geopolítica. Además, la trayectoria futura del DXY seguirá dependiendo de dos factores: primero, de que la tregua se sostenga y el estrecho de Ormuz efectivamente permanezca abierto; y segundo, de las señales que entregue la Fed en sus minutas y en los próximos datos de inflación. En ese contexto, el sesgo inmediato para el dólar es bajista, pero más como una corrección de alivio que como una ruptura estructural definitiva.

| Peso colombiano (COP)

El dólar global inicia la jornada con una fuerte presión bajista, luego de que el anuncio de una tregua temporal en Medio Oriente redujera la demanda por activos refugio y llevara al DXY a retroceder por debajo de la zona de 99 puntos, niveles no vistos en cerca de un mes. La caída del petróleo y la mejora del apetito por riesgo han impulsado una rotación hacia monedas procíclicas y emergentes, dinámica que ya se refleja en una apreciación generalizada de las monedas latinoamericanas que al inicio de la jornada promedia 1.80%, con el peso chileno liderando el avance. Ahora bien, el movimiento sigue siendo altamente dependiente de la evolución de las negociaciones geopolíticas y de los próximos datos macro en EE.UU., en particular la inflación, que podría redefinir las expectativas sobre la trayectoria de la Fed. En este contexto, el USD/COP parte de un cierre previo cercano a COP\$3,678, tras una jornada de relativa estabilización y un rango intradía acotado, lo que sugiere que el comportamiento de hoy continuará dominado por factores externos: si el debilitamiento del dólar global y la corrección del petróleo se mantienen, el peso colombiano podría extender la recuperación observada al cierre de ayer y probar nuevamente la parte baja del rango reciente; no obstante, la persistente volatilidad geopolítica y la sensibilidad del mercado local al crudo sugieren que la dinámica seguirá siendo más de consolidación que de tendencia definida en el corto plazo. **En línea con lo anterior, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,620 y COP\$3,680 con posibles extensiones hacia COP\$3,600 y COP\$3,690 por dólar.**

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).

| Euro

El euro fue uno de los principales beneficiados del retroceso del dólar, avanzando hacia la zona de 1.17 dólares y alcanzando sus niveles más altos desde finales de febrero o inicios de marzo, según la referencia considerada. La moneda única reaccionó positivamente al acuerdo de alto al fuego, en la medida en que la caída del petróleo y del gas reduce parte del choque externo que venía deteriorando las perspectivas macroeconómicas de la Eurozona. En paralelo, el mercado ha ajustado a la baja las expectativas de endurecimiento monetario del BCE, pasando de descontar casi tres alzas a cerca de dos, reflejando que una menor presión energética reduce la necesidad de una respuesta tan agresiva. Sin embargo, el avance del euro no solo responde al alivio sobre Europa, sino también a la percepción de que el dólar luce vulnerable cuando cede la demanda por refugio. Técnicamente, el rebote es relevante porque el par volvió a ubicarse por encima de zonas clave, pero en términos fundamentales la sostenibilidad de esa apreciación dependerá de que la tregua se consolide y de que no resurjan nuevas tensiones que vuelvan a favorecer al billete verde.

| Libra Esterlina

La libra esterlina también mostró una recuperación sólida, subiendo hacia la zona de 1.34 dólares y acercándose a sus niveles más altos desde finales de febrero. El movimiento estuvo impulsado por el mismo catalizador central que benefició al euro: la mejora del apetito global por riesgo tras el anuncio del alto al fuego y la fuerte caída del petróleo, que alivió temporalmente las preocupaciones sobre inflación importada y crecimiento. En el caso británico, esta corrección también vino acompañada de una moderación en las expectativas de alzas del BoE, con el mercado descontando ahora un endurecimiento menos agresivo que el que se contemplaba antes del anuncio de la tregua. Aun así, la libra sigue siendo una moneda sensible al entorno global más que a catalizadores domésticos en esta coyuntura, por lo que su apreciación reciente debe entenderse principalmente como parte de un ajuste generalizado contra el dólar. Mientras el entorno geopolítico siga mejorando, la libra podría extender parte del rebote, pero cualquier señal de fracaso en la tregua devolvería rápidamente al mercado a una postura más defensiva.

| 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. © 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

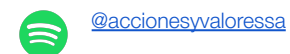
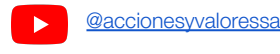
| María Lorena Moreno Varón
Analista Renta Fija
maria.moreno@accivalores.com

| 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

| Lyzh Valentina Tovar Rodriguez
Practicante
lyzh.tovar@accivalores.com



[Suscríbete a nuestros informes](#)