

# Mercado cambiario COP destaca entre las monedas más fuertes de la semana

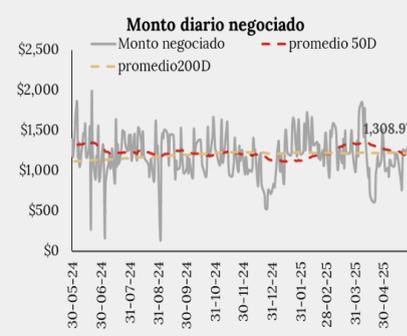
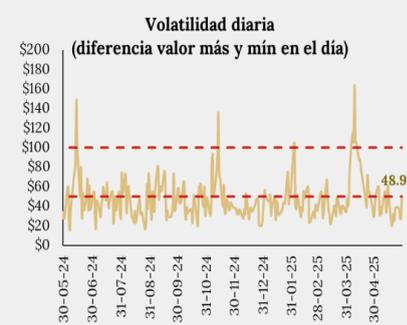
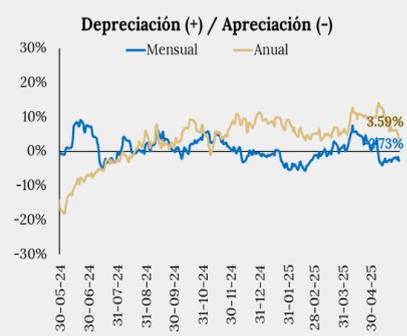
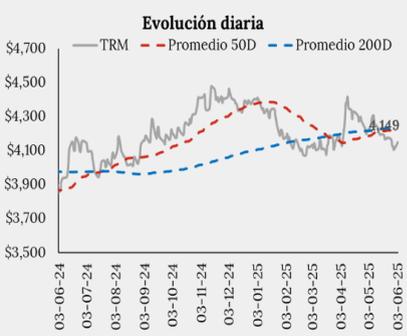


Viernes, 08 agosto 2025

Escúchanos:



## Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

## | Resumen

- El dólar estadounidense se mantiene bajo presión y ronda el soporte de 98.
- El EUR/USD se mantiene presionado frente al dólar y cotiza cerca de 1.1650.
- El GBP/USD se mantiene cerca de 1.3450, tras alcanzar un máximo de dos semanas.

## | Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, el mercado laboral muestra signos de enfriamiento, lo que, junto con informes débiles de nóminas no agrícolas y un aumento en las solicitudes de subsidio por desempleo, fortalece las expectativas de un recorte de tasas de la Fed. La posible nominación de Christopher Waller para dirigir la Fed en septiembre refuerza esta perspectiva. La **Eurozona** ha mostrado un optimismo general, con las acciones impulsadas por los resultados corporativos y los avances en la resolución del conflicto entre Ucrania y Rusia. En el **Reino Unido**, el BoE optó por un recorte de tasas "gradual y cauteloso" con una votación dividida, lo que ha moderado las expectativas de futuros recortes. La política comercial global, especialmente los aranceles de Trump, sigue siendo un factor de riesgo clave. En **China**, el superávit por cuenta corriente se disparó a un récord de US\$135,100 millones en el 2T25, impulsado por un aumento en las exportaciones y una disminución en las importaciones. A pesar de los desafíos del sector inmobiliario y las presiones arancelarias, S&P Global ratificó la calificación crediticia del país en A+, citando el sólido estímulo fiscal. **Japón** recortó su pronóstico de crecimiento para el año 2025 a 0.7%, debido a los aranceles y la inflación persistente. No obstante, se llegó a un acuerdo con EE.UU. para ajustar los aranceles superpuestos. Las actas del BoJ muestran una división entre sus miembros sobre el momento y el ritmo de futuras subidas de tipos.

En **México**, el Banxico redujo su tasa de interés a 7.75%, siguiendo la desaceleración de la inflación anual. A pesar de un crecimiento económico ligeramente más sólido en el 2T, la incertidumbre persiste debido a las fricciones comerciales globales y a los nuevos aranceles sobre el acero y el aluminio mexicanos. **Brasil** enfrenta desafíos similares. Los nuevos aranceles del 50% sobre sus exportaciones han generado preocupación, aunque la confianza de los inversores se ha visto reforzada por la esperanza de un paquete de contingencia del gobierno y las negociaciones para obtener exenciones. A nivel interno, las ventas de autos nuevos aumentaron, y la producción industrial repuntó, pero la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos revisó a la baja sus proyecciones de ventas para 2025. La inflación al productor cayó en junio, la quinta caída mensual consecutiva. En **Colombia**, el sector de vehículos usados experimentó un crecimiento del 16.1% en el 1S2025. A nivel político y social, se levantó un paro minero en Boyacá tras acuerdos gubernamentales, y la desaprobación del presidente Gustavo Petro se mantiene en 58.0% según la más reciente encuesta de Invermap.

## 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	
<b>Desarrolladas</b>										
DXY	98.18	97.98	↓ -0.20%	98.36	98.11	103.24	96.78	97.98	109.65	98.2 - 98.6
Euro	1.158	1.167	↑ 0.78%	1.16	1.16	1.09	0.911	1.167	1.167	1.342 - 1.345
Libra Esterlina	1.33	1.344	↑ 1.06%	1.34	1.35	1.29	0.780	1.344	1.338	1.328 - 1.333
Yen Japonés	147.56	147.09	↓ -0.32%	147.76	146.26	149.46	140.49	147.09	161.62	146 - 147.9
Dólar Canadiense	1.370	1.374	↑ 0.32%	1.37	1.37	1.40	1.374	1.374	1.472	1.372 - 1.376
Dólar Australiano	1.545	1.533	↓ -0.76%	1.53	1.53	1.56	1.379	1.533	1.679	1.530 - 1.535
Dólar Neozelandés	1.692	1.678	↓ -0.87%	1.68	1.67	1.71	1.570	1.678	1.812	1.674 - 1.680
Corona Sueca	9.67	9.56	↓ -1.19%	9.63	9.57	10.27	9.432	9.562	11.960	9.555 - 9.614
<b>Emergentes</b>										
Peso Colombiano	4.089	-	↓ -0.09%	4.074	4.072	4.221	3.765	4.089	4.486	4.010 - 4.065 (3.990 - 4.080)
Peso Chileno	966.35	970.15	↑ 0.39%	958.32	946.61	956.79	887.1	970.15	1,010.0	966.0 - 971.7
Peso Mexicano	18.73	18.60	↓ -0.73%	18.71	18.78	19.83	16.31	18.60	21.17	18.56 - 18.63
Real Brasileño	5.50	5.42	↓ -1.59%	5.55	5.52	5.76	4.92	5.42	6.29	5.41 - 5.44
Yuan	7.18	7.18	↓ -0.04%	7.18	7.18	7.25	7.01	7.18	8.33	7.18 - 7.20

## Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	3505	2.58%
Plata	38.538	0.64%
Oro	3475.02	0.62%
Cobre	4.423	0.56%
Brent	66.73	0.45%
WTI	64.09	0.33%
Maiz	406.6	-0.10%
Gas N	3.032	-1.14%

Fuente: Investing

## Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:00	CLP	IPC MoM	Jul	Var.mensual (%)	-0,40%	0,90%	0,60%	0,50%	↑
07:00	CLP	IPC YoY de sustitución	Jul	Var.anual (%)	4,10%	4,30%	4,00%	4,00%	↑
18:00	COL	IPC YoY	Jul	Var.anual (%)	4,82%	pendiente	4,82%	4,75%	=
18:00	COL	IPC (MoM)	Jul	Var.mensual (%)	0,10%	pendiente	0,20%	0,14%	↑
18:00	COL	IPC subyacente YoY	Jul	Var.anual (%)	4,94%	pendiente	4,91%	4,89%	↓
18:00	COL	IPC subyacente MoM	Jul	Var.mensual (%)	0,15%	pendiente	0,18%	0,15%	↑
20:30	CHI	IPC YoY	Jul	Var.anual (%)	0,10%	pendiente	-0,10%	-0,10%	↓
20:30	CHI	IPP YoY	Jul	Var.anual (%)	-3,60%	pendiente	-3,20%	-3,30%	↑

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

## | Dólar estadounidense

El dólar estadounidense<sup>1</sup> se mantiene bajo presión y ronda el soporte de 98, acumulando pérdidas semanales cercanas al 0.5% ante expectativas crecientes de recortes de tasas por parte de la Fed y señales de enfriamiento en el mercado laboral, como los débiles datos de nóminas y solicitudes de subsidio por desempleo por encima de lo previsto. La incertidumbre política también pesa sobre el dólar tras la nominación de Stephen Miran para la Junta de la Fed y reportes que posicionan a Christopher Waller como posible próximo presidente del organismo, reforzando apuestas de un recorte de 25 pbs en septiembre. Además, la entrada en vigor de aranceles generalizados anunciados por Trump alimenta temores de un mayor impacto negativo sobre la economía estadounidense, mientras los inversores esperan los datos de inflación para evaluar la trayectoria de la política monetaria.

## | Peso colombiano (COP)

El peso colombiano se encamina a cerrar la semana con ganancias superiores al 2% mientras se posiciona dentro de las monedas más fuertes del mundo en este periodo de tiempo. En general, el sesgo de apreciación se extiende para todas las monedas latinoamericanas en medio de la acentuada debilidad del dólar estadounidense. Adicionalmente, mientras el mercado descuenta que el dato de inflación local que conoceremos hoy respalde la cautela del BanRep, el sesgo bajista de la tasa de cambio local podría mantenerse impulsada por el panorama externo y los fundamentales domésticos internos de la moneda. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,010 y COP\$4,065 con extensiones en COP\$3,990 y COP\$4,080 por dólar.

## | Euro

El euro se mantiene presionado frente al dólar y cotiza cerca de 1.1650, tras retroceder 0.29% en la jornada del 8 de agosto, afectado por la renovada demanda del dólar en medio de preocupaciones por las políticas arancelarias de EE.UU. y la expectativa por los datos de inflación. Aunque el EUR/USD ha caído 0.80% en el último mes, aún acumula una ganancia de 6.67% en el último año. La atención del mercado sigue centrada en la política monetaria de la Fed y la posibilidad de recortes de tasas, factores que podrían seguir influyendo en la cotización del euro a corto plazo.

## | Libra Esterlina

La libra esterlina se mantiene cerca de 1.3450, tras alcanzar un máximo de dos semanas impulsada por la sorpresiva división en la votación del BoE, que recortó su tasa de interés en 25 pbs hasta 4%, su nivel más bajo desde 2023. La estrecha votación 5-4 evidenció una falta de consenso y moderó las expectativas de más recortes este año, mientras que el Banco también elevó su proyección de inflación para septiembre al 4%. Aunque el dólar intenta un leve repunte, las señales de cautela por parte del BoE y la percepción de que los recortes serán graduales han favorecido al GBP, que se encamina a su mejor semana desde finales de junio.

<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)  
(601) 7430167 ext 1566

| María Lorena Moreno  
Analista Renta Fija  
[maria.moreno@accivalores.com](mailto:maria.moreno@accivalores.com)

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

| Sara Sofia Guzman  
Practicante  
[sara.guzman@accivalores.com](mailto: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/0025...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)