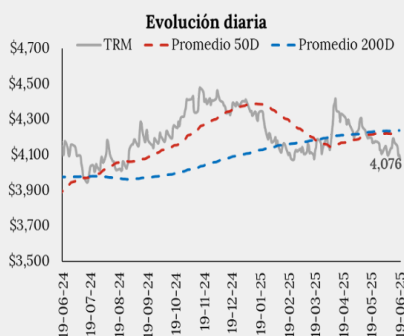


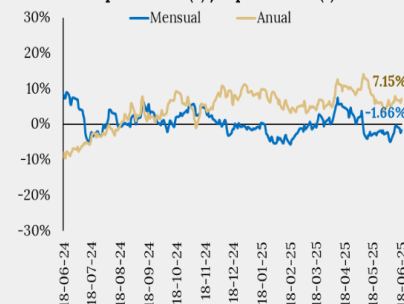
Escúchanos:

 [En YouTube](#)

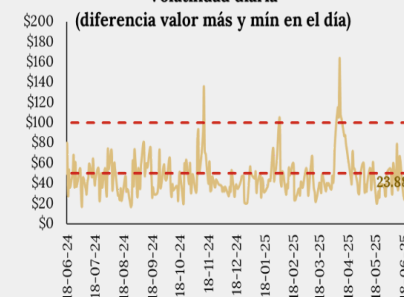
Desempeño USD/COP



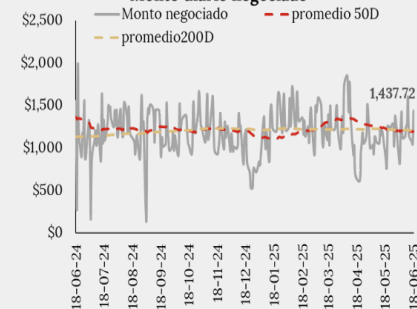
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

Mercado cambiario

Materias primas al alza amortiguan presión sobre monedas latinoamericanas



Miércoles, 09 julio 2025

| Resumen

- El dólar estadounidense consolidó sus ganancias por encima de 97 y se acercó a 97.5 este miércoles.
- El EUR/USD se mantiene bajo presión, retrocediendo hacia el área de 1.17, en medio de renovadas tensiones comerciales.
- El GBP/USD ha mostrado volatilidad en medio de presiones externas e internas, cotizando en torno a 1.36.

| Narrativa de los mercados

El panorama macro global se complejiza por la escalada de tensiones comerciales, lideradas por EE.UU., y la cautela de los bancos centrales frente a la inflación y el crecimiento. La administración Trump impondrá nuevos aranceles a 14 países a partir del 1 de agosto, incluyendo un 50% a las importaciones de cobre y la amenaza de hasta 200% a farmacéuticas. Pese a esto, la resiliencia económica y la caída del 6.77% en la tasa hipotecaria a 30 años sugieren expectativas de al menos dos recortes de tasas de la Fed a finales de año. En la **Eurozona**, los inversores están cautelosos ante los aranceles, y se anticipa solo una bajada adicional de tasas del BCE. El **Reino Unido** busca un acuerdo con EE. UU. para evitar un arancel del 50% al acero y enfrenta advertencias de la OBR sobre una deuda pública que podría superar el 270% del PIB para la década de 2070.

En Asia, **China** muestra datos inflacionarios mixtos, con precios al consumidor subiendo 0.1% interanual en junio, pero los precios al productor cayendo 3.6%. Pekín ha advertido sobre represalias si EE. UU. restablece aranceles. **Japón** enfrenta un gravamen del 25% a partir del 1 de agosto y preocupaciones sobre efectos inflacionarios de segunda ronda por alimentos. América Latina exhibe un comportamiento dispar: **México** mantiene una sólida posición externa con un superávit comercial superior a los 9 mil millones de dólares y remesas récord en junio (5.7 mil millones de dólares), tras un recorte de 50 puntos base en su tasa de referencia al 8%. **Brasil** enfrenta la amenaza de aranceles estadounidenses y una contracción en la producción industrial, exacerbada por la incertidumbre política. **Colombia** presenta una deuda externa que alcanza el 27.7% del PIB (pública) y el 21.5% del PIB (privada) a abril de 2025. Con el IPC en 4.82% a junio, el presidente Petro insiste en reanudar recortes de tasas (actualmente en 9.25%), mientras analistas priorizan la prudencia fiscal dada la lenta reactivación económica y la inflación a la baja.

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	97.51	97.55		0.04%	97.93	98.92	103.55	 96.78 97.55 109.65		97.3 - 97.9
 Euro	1.174	1.173		-0.07%	1.16	1.15	1.08	 0.911 1.173 1.173		1.167 - 1.175
 Libra Esterlina	1.36	1.359		-0.26%	1.36	1.35	1.29	 0.780 1.359 1.359		1.371 - 1.376
 Yen Japonés	145.89	146.55		0.45%	144.65	144.67	149.11	 140.49 146.55 161.62		144.1 - 144.8
 Dólar Canadiense	1.367	1.366		0.00%	1.37	1.37	1.40	 1.366 1.366 1.472		1.362 - 1.367
 Dólar Australiano	1.537	1.532		-0.33%	1.53	1.54	1.55	 1.379 1.532 1.679		1.523 - 1.532
 Dólar Neozelandés	1.664	1.667		0.15%	1.65	1.67	1.70	 1.512 1.667 1.812		1.645 - 1.652
 Corona Sueca	9.51	9.52		0.14%	9.53	9.59	10.33	 8.432 9.521 11.960		9.437 - 9.571
Emergentes										
 Peso Colombiano	4,050	-		0.20%	4,078	4,120	4,234	 3,765 4,050 4,486		4,030 - 4,080 (4,015 - 4,100)
 Peso Chileno	940.94	940.28		-0.07%	934.38	936.86	952.95	 872.7 940.28 1,010.0		933.5 - 936.7
Peso Mexicano	18.64	18.58		-0.33%	18.88	19.10	19.91	16.31 18.58 21.17		18.81 - 18.90
Real Brasileiro	5.49	5.44		-0.91%	5.49	5.57	5.75	4.85 5.44 6.29		5.45 - 5.49
Yuan	7.17	7.17		-0.02%	7.18	7.19	7.23	7.01 7.17 8.33		7.16 - 7.18

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	3554	0.40%
Cobre	5.0413	0.30%
Brent	69.61	0.04%
Gas N	3.412	0.00%
WTI	67.84	-0.13%
Oro	3337.72	-0.15%
Plata	36.848	-0.15%
Maiz	417.63	-0.57%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Ventas al por menor (May)	 Ventas al por menor (Jun)	 IPC (Jun)	 Peticiones iniciales de desempleo (Jul 5) Reclamos continuos (Jun 28)	 Producción industrial (May)
 Índice líder (May)	 IPC (Jun)			 Producción industrial y manufacturera (May)
 Inflación IGP-DI (Jun)	 IPC (Jun)		 Inflación IPCA (Jun)	
 IPC (Jun)				

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ consolidó sus ganancias por encima de 97 y se acercó a 97.5 este miércoles, impulsado por el repunte en los rendimientos de los bonos del Tesoro y la renovada incertidumbre comercial tras las amenazas arancelarias del presidente Trump, quien confirmó la implementación de tarifas del 25% a 14 países desde el 1 de agosto, además de anunciar futuros aranceles del 50% sobre el cobre y hasta 200% sobre productos farmacéuticos. Aunque el dólar ha mostrado un tono positivo desde los mínimos de la semana pasada y alcanzó su nivel más alto en dos semanas frente al yen, el sentimiento general en torno al dólar sigue siendo mixto, ya que los inversionistas evalúan el impacto potencialmente negativo de estas medidas para la economía estadounidense. El mercado se mantiene cauto ante la falta de claridad sobre los detalles y efectos reales de los aranceles, mientras espera la publicación de las minutas de la Fed para obtener señales sobre la futura política monetaria.

| Peso colombiano (COP)

La narrativa global en torno al tema arancelario persiste como el driver de los mercados y no muestra cambios significativos. En el comportamiento del mercado de monedas, el dólar estadounidense mantiene el repunte reciente pero, las monedas latinoamericanas no muestran fuertes depreciaciones. Además, los precios de las materias primas como el petróleo y el cobre siguen al alza, limitando el margen de pérdidas para las latinoamericanas. Así, mientras las tensiones globales no se intensifiquen, la depreciación del peso colombiano podría no extenderse y/o consolidarse por encima de la zona entre COP\$4,070-COP\$4,080 por dólar. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,030 y COP\$4,080 con extensiones en COP\$4,015 y COP\$4,100 por dólar.

| Euro

El euro se mantiene bajo presión, retrocediendo hacia el área de 1.17, en medio de renovadas tensiones comerciales tras los anuncios de nuevas tarifas por parte del presidente Trump. La falta de avances claros en las negociaciones comerciales entre la Eurozona y EE.UU., y la posibilidad de que la UE reciba pronto una carta arancelaria, limitan el optimismo sobre una recuperación del euro, mientras que la expectativa en torno a las minutas del FOMC refuerza la cautela en los mercados. A pesar de que el euro ha logrado estabilizarse cerca de su nivel más alto desde agosto de 2021, persisten dudas sobre una solución definitiva al marco arancelario del 10% propuesto por EE.UU., que sólo contemplaría exenciones para sectores estratégicos, dejando fuera industrias sensibles como automóviles, acero y medicamentos. En este contexto, el BCE mantiene un tono prudente y los mercados solo descuentan una reducción adicional de tasas en lo que resta del año, mientras Bruselas prepara medidas de represalia si no se alcanza un acuerdo comercial.

| Libra Esterlina

La libra esterlina ha mostrado volatilidad en medio de presiones externas e internas, cotizando en torno a 1.36 tras alcanzar recientemente máximos de tres años sobre 1.37, impulsada inicialmente por la debilidad del dólar ante los ataques de Trump a la Fed y la incertidumbre sobre nuevas tarifas comerciales. Sin embargo, el repunte del dólar, junto con crecientes preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal del Reino Unido, ha debilitado al GBP. Los rendimientos de los bonos británicos (gilts) han aumentado, elevando el costo de endeudamiento y generando dudas sobre la salud fiscal a largo plazo, con advertencias de la OBR de que la deuda pública podría superar el 270% del PIB para 2070. Técnicamente, el GBP/USD oscila cerca de su media móvil exponencial de 20 días, con un RSI neutral, mientras los inversionistas aguardan datos económicos clave del Reino Unido y las minutas del FOMC para definir el rumbo del par.

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.

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
wtoovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com

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

| María Lorena Moreno
Practicante
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/UCaCC1vYvYvYvYvYvYvYvYvY)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/00000000000000000000000000000000)

[Suscríbete a nuestros informes](#)