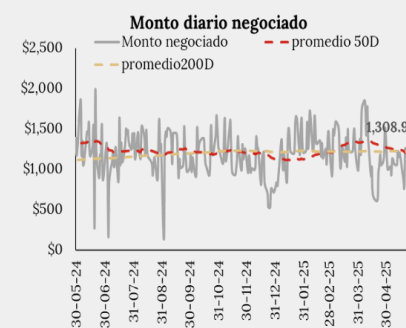
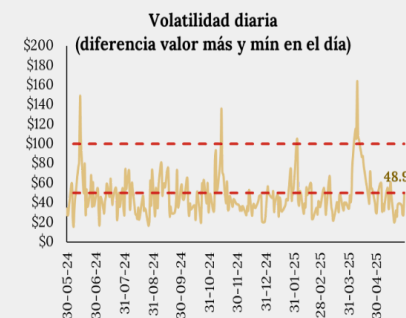
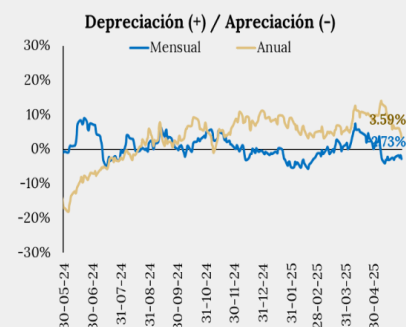
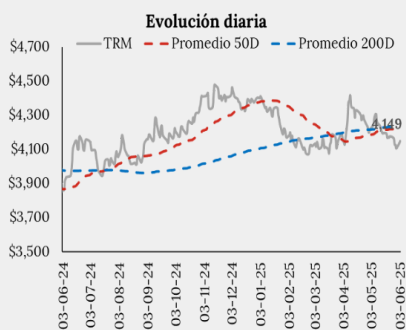


Escúchanos:



Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

Mercado cambiario

Peso colombiano lidera fortaleza global en septiembre



Miércoles, 10 septiembre 2025

| Resumen

- El dólar pierde tracción global por expectativas de recortes de la Fed y tensiones geopolíticas que favorecen a activos refugio.
- El euro se mantiene en 1.17 dólares, limitado por la fortaleza del dólar y la cautela previa a datos clave y al BCE.
- La libra se mantiene en 1.35 dólares, presionada por la fortaleza del dólar y la incertidumbre fiscal en Reino Unido.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.** el Índice de Precios al Productor (IPP) registró una contracción inesperada del -0.1% intermensual en agosto, la primera en cuatro meses y muy por debajo del aumento del $+0.3\%$ previsto. Este dato, sumado a revisiones a la baja en el empleo, consolida la narrativa de un recorte de tasas de la Fed en su reunión de septiembre. Las tasas hipotecarias a 30 años cayeron a su nivel más bajo desde octubre de 2024, ubicándose en 6.49% , lo que impulsó un aumento del 9.2% en las solicitudes de hipotecas, su mayor repunte semanal desde 2022. En la **Eurozona**, los mercados se mantienen a la expectativa de la reunión del BCE, donde se anticipa que las tasas de interés permanecerán sin cambios. La decisión se fundamenta en una inflación estable en el objetivo del 2% y la persistente incertidumbre comercial. El entorno geopolítico se ha vuelto más complejo tras informes de que Polonia derribó drones rusos en su espacio aéreo y la propuesta del presidente estadounidense de imponer aranceles de hasta el 100% a China e India por sus importaciones de petróleo ruso. El **Reino Unido** presentó un dato económico positivo, con un crecimiento de las ventas minoristas del 2.9% interanual en agosto, superando las expectativas y reflejando una mejora en la confianza del consumidor a medida que los salarios superan la inflación.

En Asia, la atención se centra en la debilidad de los precios en **China**. La inflación al consumidor se contrajo un -0.4% interanual en agosto, su caída más pronunciada en seis meses, mientras que los precios al productor cayeron un -2.9% , extendiendo su racha deflacionaria a 35 meses consecutivos. Estos datos subrayan los desafíos de Beijing para estimular la demanda interna. En contraste, **Japón** reportó que la confianza manufacturera alcanzó un máximo de tres años, aunque la renuncia del Primer Ministro Shigeru Ishiba introduce incertidumbre política. En **México** muestra un perfil de inflación contenido, con la tasa general en 3.57% anual y la subyacente estable en 4.23% , lo que respalda la continuación del ciclo de flexibilización monetaria moderado de Banxico. El sector automotriz presentó resultados mixtos, con un leve aumento del 1.4% en las exportaciones y una contracción del -0.8% en la producción. En **Brasil**, la debilidad de la demanda interna provocó una caída del 7.3% mensual en las ventas de automóviles, aunque la producción aumentó un 3.0% gracias a un fuerte incremento del 19.3% en las exportaciones. Finalmente, **Colombia** avanza en las discusiones presupuestarias para 2026 y realizó una exitosa colocación de bonos en euros.

Información relevante de monedas

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil			Rango último año			Rango esperado hoy
Desarrolladas				20 días	40 días	200 días	Min	Actual	Max	
Dólar DXY	97.79	97.83	0.04%	98.10	98.26	102.57	96.78	97.83	109.63	98.2 - 98.6
Euro	1.177	1.172	-0.46%	1.17	1.17	1.10	0.911	1.172	1.18	1.167 - 1.173
Libra Esterlina	1.36	1.353	-0.19%	1.35	1.34	1.30	0.780	1.353	1.375	1.350 - 1.356
Yen Japonés	147.36	147.37	0.00%	147.67	147.77	149.05	140.49	147.37	161.62	147.0 - 147.8
Dólar Canadiense	1.380	1.384	0.33%	1.38	1.38	1.40	1.279	1.384	1.472	1.383 - 1.387
Dólar Australiano	1.516	1.518	0.17%	1.54	1.54	1.56	1.379	1.518	1.679	1.530 - 1.521
Dólar Neozelandés	1.682	1.687	0.30%	1.70	1.69	1.71	1.570	1.687	1.812	1.678 - 1.690
Corona Sueca	9.35	9.37	0.23%	9.50	9.57	10.14	9.374	9.374	11.960	9.328 - 9.403
Emergentes				20 días	40 días	200 días	Min	Actual	Max	
Peso Colombiano	3,922	-	-0.42%	4,009	4,042	4,184	3,765	3,922	4,486	3,890 - 3,945
Peso Chileno	970.04	966.78	-0.34%	965.45	963.35	958.78	887.1	966.78	1,010.0	(3,870 - 3,960)
Peso Mexicano	18.65	18.61	-0.25%	18.69	18.70	19.69	16.31	18.61	21.17	18.57 - 18.67
Real Brasileño	5.42	5.43	0.28%	5.43	5.49	5.73	5.4	5.43	6.20	5.42 - 5.44
Yuan	7.13	7.12	-0.12%	7.16	7.17	7.25	7.01	7.12	8.33	7.12 - 7.13

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	4449	1.92%
WTI	63.24	0.97%
Plata	41.741	0.97%
Brent	67.01	0.93%
Cobre	4.5798	0.23%
Oro	3688.7	0.18%
Maiz	418.4	-0.14%
Gas N	3.071	-1.48%

Fuente: Investing

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
05:00	US	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Aug	Indicador	100.3	100.8	100.5	100.4	↑
07:00	MEX	IPC YoY	Aug	Var.anual (%)	3.51%	3.57%	3.56%	3.60%	↑
07:00	MEX	IPC (MoM)	Aug	Var.mensual (%)	0.27%	0.06%	0.05%	0.08%	↑
07:00	MEX	IPC quincenal	Aug 31	Var.quincenal (%)	-0.02%	0.10%	0.07%	0.05%	↑
07:00	MEX	Bi-Weekly Core CPI	Aug 31	Var.quincenal (%)	0.09%	0.14%	0.10%	0.10%	↑
07:00	MEX	IPC quincenal YoY	Aug 31	Var.anual (%)	3.49%	3.65%	3.63%	3.62%	↑
07:00	MEX	IPC subyacente MoM	Aug	Var.mensual (%)	0.31%	0.22%	0.20%	0.25%	↑
16:00	CLP	Objetivo de tasa a un día	Sep 9	% Tasa	4.75%	pendiente	4.75%	4.75%	=
20:30	CHI	IPC YoY	Aug	Var.anual (%)	0.00%	pendiente	-0.20%	-0.20%	↓
20:30	CHI	IPP YoY	Aug	Var.anual (%)	-3.60%	pendiente	-2.90%	-3.10%	↑

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ se mantiene en torno a 97.4–97.8 puntos, con un sesgo bajista marcado por la creciente expectativa de recortes de tasas por parte de la Fed, luego de que los datos laborales confirmaran un mercado más débil de lo estimado y reforzaran las apuestas por una reducción de 25 pbs la próxima semana, mientras una baja de 50 pbs aún luce poco probable salvo que la inflación sorprenda a la baja en los reportes de IPP e IPC de esta semana; en paralelo, la incertidumbre geopolítica en Medio Oriente y Europa del Este, junto con la reciente renuncia de los primeros ministros de Francia y Japón, mantiene elevada la demanda por refugios como el franco suizo y limita cualquier recuperación significativa del dólar, que acumula una caída cercana al 10% en lo corrido del año por la fragilidad fiscal y comercial de EE.UU. y por las dudas sobre la independencia de la Fed.

| Peso colombiano (COP)

El USD/COP volvió a alcanzar un nuevo mínimo de un año en COP\$3,905 por dólar, acumulando una apreciación de la moneda local cercana al 3% en los primeros días de septiembre y posicionándose como la moneda más fuerte en el mundo en lo corrido de este mes. Los datos en EE.UU. continúan presionando al dólar estadounidense global ante las crecientes expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed, lo que junto con un alto volumen de negociación (ayer USD\$1,363 millones), son factores que siguen respaldando el movimiento bajista de la tasa de cambio local. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango de negociación comprendido entre COP\$3,890 y COP\$3,945 por dólar, con posibles extensiones hacia COP\$3,870 y COP\$3,960 por dólar.

| Euro

El euro se mantiene en torno a 1.17 dólares, con un desempeño limitado por la fortaleza relativa del billete verde y la cautela previa a los datos de inflación en EE.UU. y la reunión del BCE de este jueves, donde se espera que el banco central mantenga sin cambios su tasa de referencia en un contexto de inflación estable y riesgos externos elevados; las crecientes apuestas por un recorte de tasas de la Fed la próxima semana ofrecen cierto soporte, aunque la posibilidad de un movimiento de 50 pbs sigue siendo reducida salvo que los precios sorprendan a la baja, mientras la incertidumbre política en Europa, con la reciente transición en el gobierno francés, y la tensión geopolítica en Ucrania y Medio Oriente limitan la capacidad del euro para sostener avances más allá de su soporte clave en 1.1700.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se negocia en torno a 1.35 dólares, mostrando presiones bajistas por la fortaleza relativa del billete verde y el sesgo de aversión al riesgo global, aunque encuentra soporte en las crecientes expectativas de recorte de tasas por parte de la Fed tras un mercado laboral estadounidense más débil de lo previsto; sin embargo, persiste un sesgo de vulnerabilidad para la divisa británica, dado el aumento de la incertidumbre fiscal de cara al Presupuesto de Otoño y las declaraciones del gobernador del BoE, Andrew Bailey, quien advierte sobre mayores dudas respecto al calendario de recortes de tasas en el Reino Unido, factores que limitan la capacidad de recuperación sostenida del GBP/USD en el corto plazo.

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).

Suscríbete a nuestros informes