



Mercado cambiario

Dato de IPC en EE.UU. influye en el comportamiento



Miércoles, 12 marzo 2025

| Resumen

- El DXY se mantiene cerca de mínimos de cuatro meses alrededor de 103.50.
- El EUR/USD se mantiene firme por encima de 1.09 y alcanza un nuevo máximo de cuatro meses.
- El GBP/USD se mantiene cerca de los 1.29 dólares, alcanzando máximos de cuatro meses.

| Narrativa de los mercados

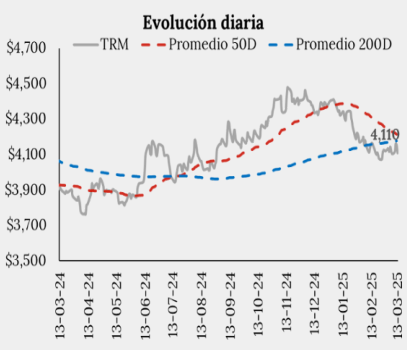
En **EE.UU.**, la inflación cayó al 2.8% en febrero, por debajo del 3% de enero y de la previsión del 2.9%, lo que podría anticipar recortes de tasas por la Fed. La inflación subyacente bajó al 3.1%, mientras que la energía cayó 0.2%. La moderación en vivienda, transporte y energía compensó el alza en alimentos. La inflación mensual general fue de 0.2%, inferior al 0.5% de enero. Estos datos refuerzan la tendencia de desinflación, aunque persisten presiones en sectores específicos. De otra parte, la demanda hipotecaria aumentó 11.2% en marzo, impulsada por tasas de interés en descenso, con la hipoteca a 30 años cayendo a 6.67%, su nivel más bajo desde diciembre. Las tensiones comerciales resurgen tras la imposición de un arancel del 25% a importaciones de acero y aluminio, lo que ha generado represalias de la UE por €26 mil millones. En la **Eurozona**, las expectativas de mayor gasto en defensa y el fin del ciclo de flexibilización monetaria del BCE han impulsado al euro, mientras que la tregua de 30 días en Ucrania negociada por EE.UU. genera optimismo. En el **Reino Unido**, la decisión de no tomar represalias inmediatas contra los aranceles estadounidenses favoreció a las mineras británicas, mientras que las ventas minoristas mostraron debilidad en febrero. En **China**, la falta de estímulos concretos tras las reuniones de las "Dos Sesiones" afectó la confianza, aunque el gobierno mantiene un crecimiento objetivo del 5% y un déficit fiscal récord del 4% del PIB para 2025, apoyado por la emisión de bonos a largo plazo. La incertidumbre sobre la política comercial de EE.UU. añade volatilidad. En **Japón**, el banco central evalúa ajustes de política tras el tercer año consecutivo de aumentos salariales podría impulsar la inflación y el consumo. En **México**, la moneda local se mantiene estable gracias al diferencial de tasas y flujos de carry trade, pero la contracción del PIB del 0.6% en el 4T24 refuerza expectativas de un recorte de tasas por Banxico el 27 de marzo, lo que podría reducir su atractivo. La incertidumbre comercial sigue siendo un factor de riesgo. En **Brasil**, la posible recesión en EE.UU. y la desaceleración industrial amenazan sus exportaciones, mientras que los aranceles entre EE.UU., China y la UE podrían reducir el PIB global en más del 0.5% en 2025-2026, debilitando la demanda de materias primas clave como minerales y energía.

En **Colombia**, luego de que la reforma laboral impulsada por el Gobierno se hundiera virtualmente en la Comisión Séptima del Senado, el presidente, Gustavo Petro, anunció que convocará al pueblo a una consulta popular para decidir sobre el futuro de las reformas laboral y de la salud. Mientras tanto, el contralor general, Carlos Hernán Rodríguez Becerra, ordenó una vigilancia continua sobre la gestión de la DIAN en materia de recaudo tributario. También, el Ministerio de Agricultura y Fedearroz confirmaron el levantamiento del paro.

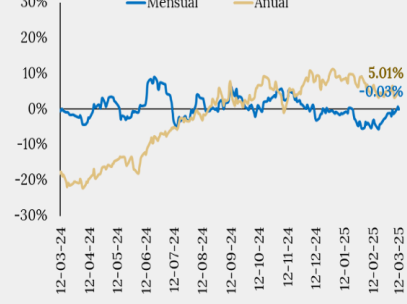
Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
	JOLTS vacantes de empleo (Ene)	IPC (Feb) IPC (Feb)		EMMET (Ene) EMC(Ene) PIB (Ene)

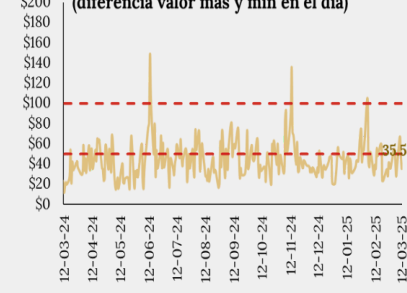
Desempeño USD/COP



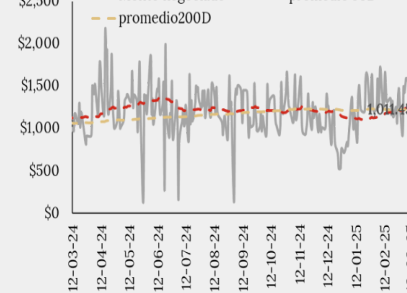
Depreciación (+) / Apreciación (-)



Volatilidad diaria



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Cobre	4.874	2.27%
Plata	33.525	1.14%
WTI	66.99	1.12%
Brent	70.32	1.09%
Oro	2920.34	-0.02%
Café	5508	-0.65%
Maiz	463.1	-1.26%
Gas N	4.276	-3.97%

Fuente: Investing

Escúchanos:

 [En YouTube](#)

 [En Spotify](#)

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	103.44	103.42	📉	-0.02%	106.169	107.161	104.927	100.11	103.42	109.65	103.2 - 103.7
 Euro	1.08	1.092	📈	0.72%	1.053	1.044	1.073	1.020	1.092	1.118	1.06 - 1.11
 Libra Esterlina	1.29	1.295	📈	0.55%	1.267	1.251	1.278	1.208	1.295	1.341	1.290 - 1.300
 Yen Japonés	147.07	147.73	📉	0.45%	150.237	152.525	152.454	140.790	147.731	161.621	144.5 - 151.0
 Dólar Canadiense	1.443	1.443	📉	0.03%	1.430	1.433	1.390	1.379	1.443	1.472	1.41 - 1.44
 Dólar Australiano	1.592	1.588	📈	-0.26%	0.000	1.592	1.529	1.379	1.588	1.630	1.58 - 1.63
 Dólar Neozelandés	1.756	1.750	📈	-0.34%	0.000	1.761	1.680	1.512	1.750	1.796	1.72 - 1.80
 Corona Sueca	10.12	10.01	📈	-1.08%	0.000	10.785	10.634	9.780	10.011	11.960	9.83 - 10.22
Emergentes											
 Peso Colombiano	4130.00	-	📈	0.00%	4118.76	4187.57	4175.15	3765.3	4130.0	4485.5	4.105 - 4.150 (4.090 - 4.160)
 Peso Chileno	942.12	933.13	📈	-0.95%	0.00	962.93	945.87	855.2	933.13	1010.0	925.0 - 935.2
 Peso Mexicano	20.35	20.25	📈	-0.52%	0.00	20.49	19.41	16.31	20.25	21.17	19.93 - 20.40
 Real Brasileño	5.85	5.81	📈	-0.74%	0.00	5.83	5.66	4.81	5.81	6.29	5.73 - 5.90
 Yuan	7.26	7.22	📈	-0.56%	0.00	7.26	7.22	7.01	7.22	8.33	7.20 - 7.26

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El índice del dólar estadounidense (DXY) se mantiene cerca de mínimos de cuatro meses alrededor de 103.50, en medio de la incertidumbre sobre el impacto de la política comercial del presidente Trump y las perspectivas económicas de EE.UU. La imposición de un arancel del 25% sobre el acero y aluminio importado desde Canadá, Australia y la UE ha intensificado las tensiones comerciales, provocando represalias por parte de la Unión Europea con aranceles sobre €26 mil millones en productos estadounidenses a partir de abril. A pesar de estas presiones, el dólar ha mostrado cierta estabilidad, especialmente frente al yen japonés, mientras que sigue débil frente al euro. Con la publicación del índice de precios al consumidor (CPI) la presión bajista del índice se intensifica al ubicarse por debajo de las expectativas del mercado.

| Peso colombiano (COP)

El COP mantiene la cotización lateral desde febrero, mientras el sentimiento inversionista se debate entre la incertidumbre comercial, el optimismo geopolítico y la recalibración de expectativas en el frente de política monetaria. Hoy, el índice DXY enfrenta una presión bajista adicional debido a la publicación del dato de inflación en EE.UU., por debajo de las expectativas del mercado, que respalda los mayores recortes de tasas por parte de la Fed. El petróleo y el cobre muestran fortaleza, por lo que, las monedas de las monedas pares en la región acumulan mayores ganancias respaldadas por la debilidad general del dólar, el comportamiento de las materias primas clave y una mejora en el apetito por riesgo. Este panorama, anticipa que el COP tendría espacio para presentar movimientos de apreciación durante la jornada de este miércoles.

| Euro

El euro se mantiene firme por encima de 1.09 y alcanza un nuevo máximo de cuatro meses, impulsado por la expectativa de un posible alto al fuego en Ucrania y el optimismo sobre el gasto en defensa en Alemania. La aceptación de Kiev de una tregua de 30 días, propuesta por EE.UU., ha fortalecido el sentimiento positivo en los mercados, aunque la decisión final recae en Rusia. A nivel económico, la moneda se ve favorecida por el debate sobre la flexibilización del freno de deuda alemán, lo que podría estimular el crecimiento en la Eurozona y modificar la política monetaria del BCE. Sin embargo, la escalada de la guerra comercial con EE.UU. sigue siendo un riesgo, luego de que el gobierno de Trump impusiera un arancel sobre el acero y aluminio importado, lo que provocó represalias por parte de la Unión Europea.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se mantiene cerca de los 1.29 dólares, alcanzando máximos de cuatro meses gracias a la debilidad generalizada del dólar ante preocupaciones sobre la economía de EE.UU. y el impacto de los nuevos aranceles comerciales. Además, la libra se ve respaldada por la expectativa de que el BoE mantendrá las tasas de interés elevadas por más tiempo, con los operadores reduciendo sus apuestas sobre recortes de tasas a 52 pbs para 2025. Los inversionistas esperan con atención los datos del PIB mensual del Reino Unido para evaluar el desempeño económico de enero, mientras que el 26 de marzo la Oficina de Responsabilidad Presupuestaria publicará sus previsiones sobre la economía y el endeudamiento público.

| Glosario