

Mercado cambiario

Inicia semana con gran optimismo comercial

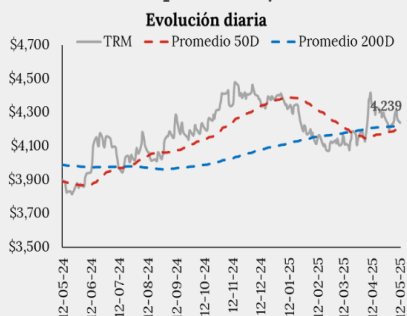


Lunes, 12 mayo 2025

Escúchanos:

 [En YouTube](#)

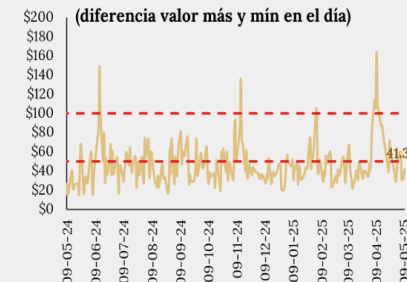
Desempeño USD/COP



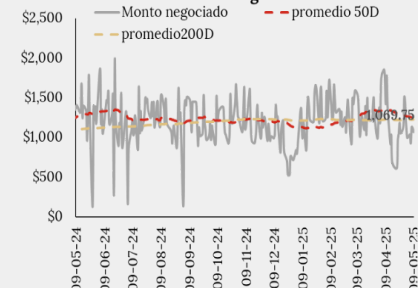
Depreciación (+) / Apreciación (-)



Volatilidad diaria



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense se fortaleció con fuerza hasta máximos de un mes por encima de 101.5.
- El EUR/USD cayó con fuerza, cotizando cerca de 1.11 y alcanzando mínimos de un mes.
- El GBP/USD cayó con fuerza, cotizando cerca de 1.314, su nivel más bajo en un mes.

| Narrativa de los mercados

El optimismo regresó a los mercados estadounidenses tras el anuncio de un posible acuerdo comercial de 90 días con China que reduciría aranceles: **EE.UU.** pasaría de un 145% a un 30% y China del 125% al 10%, impulsando la confianza inversora; algunos analistas prevén una nueva rebaja estadounidense al 15% antes de fin de año. La atención se dirige ahora a los datos de inflación (IPC e IPP), mientras que el mercado anticipa dos recortes de 25 pb por parte de la Fed, el primero en septiembre. En la **Eurozona**, los mercados proyectan una tasa de depósito del BCE de 1.75% a fin de año, revirtiendo la previsión previa del 1.55%, tras señales del banco sobre posibles recortes para contrarrestar los efectos adversos de los aranceles de EE.UU. En el **Reino Unido**, el acuerdo con EE.UU. para eliminar barreras no arancelarias y los avances comerciales con India y la UE impulsaron la confianza, mientras que el Banco de Inglaterra recortó su tasa en 25 pb a 4.25%, destacando avances en desinflación pese a riesgos equilibrados; esta semana destacan cifras de PIB, desempleo y producción. En **China**, la inflación de abril mostró una caída interanual del 0.1% en precios al consumidor y del 2.7% en precios al productor, reflejando debilidad interna, aunque las ventas de vehículos crecieron 9.8% interanual, con un alza del 44.2% en los NEV, que representaron el 47.3% del total, con un acumulado anual de 10.8% y 46.2%, respectivamente. **Japón** registró un superávit por cuenta corriente de 3.45 billones de yenes en marzo, pero mostró caídas en servicios, empleo y expectativas económicas; las negociaciones comerciales con EE.UU. continúan, con Japón buscando exenciones arancelarias. **México** evitó la recesión con un crecimiento del PIB del 0.2% en el IT25, aunque otros indicadores reflejan debilidad, y el gobierno revisó a la baja sus proyecciones. En **Brasil**, el presidente Lula participó en el Foro China-CELAC para atraer inversión, mientras que el acuerdo con Paraguay sobre Itaipú quedó en suspenso por acusaciones de espionaje.

En **Colombia**, esta semana, la atención del mercado se centrará en el dato de PIB del primer trimestre del 2025, en donde esperamos un crecimiento 2.6% interanual, impulsado por el consumo privado y algunos rubros de la inversión. Igualmente, será importante otros indicadores, como de ventas minoristas, producción industrial y confianza del consumidor. Mientras tanto, Gustavo Petro realiza una visita oficial a China en su calidad de jefe de Estado y presidente pro tempore de la Celac.

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					
Desarrolladas									Min	Actual	Max
 DXY	100.34	100.69		0.35%	99.670	101.584	104.276	98.54	100.69	109.65	100.4 - 102
 Euro	1.12	1.125		0.26%	1.123	1.096	1.076	1.020	1.125	1.125	1.10 - 1.13
 Libra Esterlina	1.32	1.327		0.23%	1.298	1.270	1.278	1.208	1.327	1.341	1.312 - 1.331
 Yen Japonés	146.01	145.75		-0.18%	143.275	145.905	150.117	140.790	145.750	161.621	145.5 - 148.8
 Dólar Canadiense	1.392	1.394		0.09%	1.387	1.408	1.398	1.379	1.394	1.472	1.38 - 1.40
 Dólar Australiano	1.564	1.559		-0.33%	1.567	1.584	1.544	1.379	1.559	1.679	1.54 - 1.57
 Dólar Neozelandés	1.695	1.692		-0.19%	1.686	1.720	1.696	1.512	1.692	1.812	1.68 - 1.71
 Corona Sueca	9.74	9.69		-0.56%	9.674	9.860	10.499	9.531	9.689	11.960	9.69 - 9.87
Emergentes											
 Peso Colombiano	4.225	-		-0.54%	4.276	4.232	4.223	3.765	4.225	4.486	4.200 - 4.270 (4.185 - 4.290)
 Peso Chileno	941.01	936.70		-0.46%	953.81	948.46	951.62	855.2	936.70	1,010.0	939.2 - 945.0
 Peso Mexicano	19.52	19.43		-0.45%	19.60	19.92	19.87	16.31	19.43	21.17	19.40 - 19.60
 Real Brasileño	5.66	5.64		-0.30%	5.75	5.75	5.75	4.81	5.64	6.29	5.64 - 5.71
 Yuan	7.23	7.24		0.19%	7.28	7.27	7.23	7.01	7.24	8.33	7.19 - 7.23

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
WTI	63.4	3.90%
Brent	66.22	3.61%
Maiz	453.9	1.09%
Cobre	4.659	0.13%
Gas N	3.771	-0.63%
Café	5149	-1.34%
Plata	32.38	-1.62%
Oro	3230.84	-3.38%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Federal Budget Balance (Abr)  Producción Industrial (Mar)	 IPC (Abr)  Tasa de desempleo (Mar)  IPP (Abr)	 Ventas al por menor (Mar)  Producción industrial y manufacturera (Mar)  Índice de confianza del consumidor (Abr)	 PIB (1T25)  PIB (1T25) ISE (Mar)  Decisión de tipos de interés  PIB (1T25)  PIB (1T25)	 Índice de precios de importación (Abr)

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense se fortaleció con fuerza hasta máximos de un mes por encima de 101.5¹, tras el anuncio de un acuerdo entre EE.UU. y China para reducir temporalmente los aranceles recíprocos, lo que alivió tensiones comerciales y mejoró el apetito por riesgo. La medida, superó las expectativas del mercado y provocó un repunte del dólar frente a sus principales pares, particularmente las monedas refugio como el yen y el franco suizo. El alza del dólar también se vio respaldada por el aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro y una menor probabilidad de recortes de tasas por parte de la Fed, mientras los inversionistas se mantienen atentos a los próximos datos de inflación y ventas minoristas en EE. UU. para evaluar la trayectoria económica.

| Peso colombiano (COP)

El optimismo general del mercado, en medio del reciente acuerdo arancelario, provoca una reversión de las ganancias recientes en las monedas latinoamericanas dada la fortaleza del dólar estadounidense global. Pero, también genera una recuperación importante en los precios del crudo, liberando presiones sobre el déficit comercial local. Así las cosas, aunque la prima de riesgo país continúa moderándose, con los CDS a 5 años de Colombia en la zona de 253 puntos, la presión de un dólar más fuerte y la correlación con sus pares en la región podría generar una depreciación del peso colombiano durante la jornada de hoy. Por lo tanto, en la jornada de hoy, el peso podría mantener el sesgo de apreciación, oscilando en un rango comprendido entre COP\$4,200 y COP\$4,270 con extensiones en COP4,185 y COP\$4,290 por dólar.

| Euro

El euro cayó con fuerza frente al dólar, cotizando cerca de 1.11 y alcanzando mínimos de un mes, afectado por la apreciación del dólar tras el acuerdo entre EE.UU. y China para reducir aranceles durante 90 días, lo que impulsó el apetito por riesgo y fortaleció al dólar frente a monedas refugio y de bajo rendimiento. La divisa europea también perdió terreno frente a otras monedas como la libra esterlina, presionada por la falta de avances en las negociaciones comerciales entre la Unión Europea y EE.UU., en contraste con el progreso de Reino Unido, que ya firmó acuerdos con Washington e India. Además, aunque los mercados ajustaron al alza sus expectativas sobre las tasas del BCE, el euro continúa bajo presión ante señales mixtas sobre la política monetaria del bloque y la incertidumbre geopolítica que aún rodea a la región.

| Libra Esterlina

La libra esterlina cayó con fuerza frente al dólar estadounidense, cotizando cerca de 1.314, su nivel más bajo en un mes, presionada por la creciente demanda del dólar tras el sorpresivo acuerdo entre EE.UU. y China para reducir significativamente, lo que fortaleció al billete verde y pesó sobre divisas como la libra. A pesar de que el Reino Unido firmó acuerdos comerciales clave con EE.UU. e India, y mantiene una postura monetaria cautelosa con una reciente baja de tasas del BoE a 4.25%, el GBP/USD sufrió por factores técnicos bajistas como la ruptura de un patrón Hombro-Cabeza-Hombro y la fortaleza generalizada del dólar. En el corto plazo, la atención del mercado estará puesta en los datos de empleo del Reino Unido y la inflación de EE.UU., que podrían influir en las expectativas de política monetaria y en la evolución 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).

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
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

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

| Maria Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvalores



@accioneswvaloressa

Suscríbete a nuestros informes