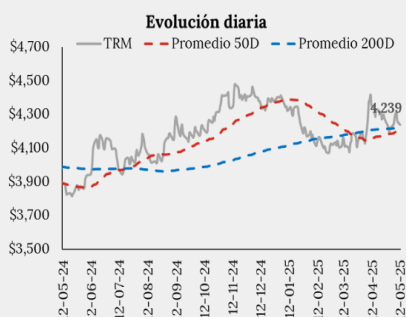


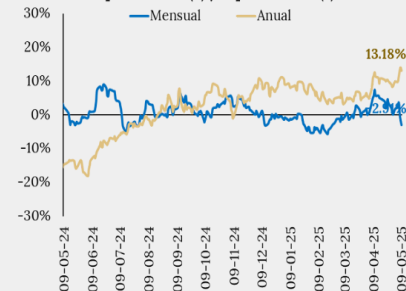
Escúchanos:

 [En YouTube](#)

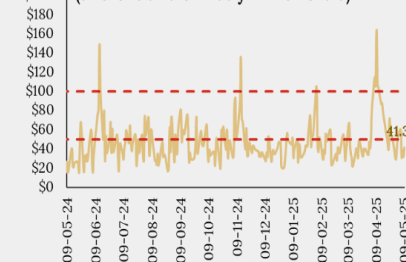
Desempeño USD/COP



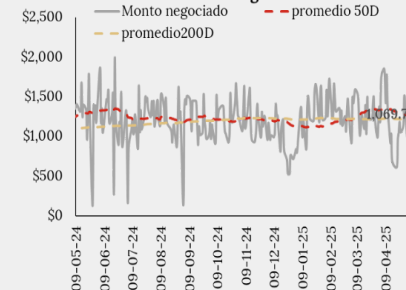
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

Mercado cambiario Avanzan conversaciones entre EE.UU. e Irán



Jueves, 15 mayo 2025

| Resumen

- El dólar estadounidense retrocede ligeramente el jueves, manteniéndose por debajo del nivel clave de 101.
- El EUR/USD se mantiene con ligeras ganancias alrededor de 1.12, respaldado por la reciente debilidad del dólar ante la incertidumbre comercial.
- El GBP/USD se fortalece tras la publicación de datos económicos del Reino Unido mejores de lo esperado.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.** la actividad manufacturera de Nueva York cayó menos de lo previsto en mayo (-9.2), con mejoras en pedidos y envíos, aunque persisten presiones de costos. El IPP bajó 0.5% y el núcleo cayó 0.4%. Las ventas minoristas subieron 0.1% y las solicitudes de desempleo se mantuvieron estables (229mil), por lo que se mantiene la incertidumbre económica. Tras un IPC más débil de lo previsto esta semana, las expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed se redujeron de cuatro a dos para este año. En la **Eurozona**, el PIB creció 1.2% anual en el primer trimestre de 2025, ritmo igual al trimestre previo; Alemania se contrajo (-0.2%), Francia creció 0.8% e Italia 0.6%, mientras que Irlanda destacó con un 10.9%. El crecimiento trimestral fue de 0.3%, sostenido por la demanda interna y medidas fiscales en Alemania; el empleo subió 0.3% trimestral y 0.8% anual. Sin embargo, se prevé una moderación por nuevos aranceles estadounidenses e incertidumbre global. El **Reino Unido** lideró entre economías desarrolladas con un crecimiento del PIB del 0.7% trimestral y 2.9% anual, impulsado por servicios y exportaciones previas a nuevos aranceles. Aun así, preocupan las alzas fiscales, el desempleo creciente y la débil confianza del consumidor. Aunque el Banco de Inglaterra revisó al alza su previsión para 2025, fue más cauto con 2026; la productividad laboral aumentó 0.2% trimestral pero cayó 0.2% anual. En **China**, persiste la desconfianza pese a una tregua arancelaria de 90 días y la caída de los nuevos préstamos en abril refleja menor demanda en un contexto de tensiones comerciales. **Japón** reportó en abril un alza interanual del 7.7% en pedidos de maquinaria, con impulso externo (13,3%) y caída interna; el yen se fortaleció ante expectativas de una postura estadounidense favorable a un dólar más débil, mientras Japón presiona por un acuerdo comercial que elimina aranceles a sus autos. En **México**, el gobierno busca adelantar la revisión del TMEC para reactivar la inversión, mientras enfrenta fricciones con EE.UU. por la gestión de una plaga ganadera que motivó la suspensión temporal de exportaciones.

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	101,04	100,97	↓ -0,07%	99,847	101,396	104,222	98,54	100,97	109,65	100,5 - 101
Euro	1,12	1,118	↓ -0,07%	1,132	1,098	1,076	1,020	1,118	1,118	1,11 - 1,13
Libra Esterlina	1,33	1,326	↓ -0,30%	1,329	1,272	1,278	1,208	1,326	1,341	1,324 - 1,332
Yen Japonés	147,53	146,65	↓ -0,60%	143,633	145,836	149,935	140,79	146,65	161,62	145,5 - 147,8
Dólar Canadiense	1,393	1,397	↑ 0,26%	1,387	1,404	1,398	1,373	1,397	1,472	1,38 - 1,40
Dólar Australiano	1,545	1,555	↑ 0,64%	1,561	1,582	1,545	1,379	1,555	1,679	1,53 - 1,56
Dólar Neozelandés	1,685	1,694	↑ 0,55%	1,681	1,716	1,697	1,512	1,694	1,812	1,66 - 1,69
Corona Sueca	9,72	9,75	↑ 0,27%	9,668	9,828	10,487	9,531	9,746	11,960	9,63 - 9,75
Emergentes										
Peso Colombiano	4,177	-	↑ -1,02%	4,259	4,239	4,226	3,765	4,177	4,486	4,150 - 4,210
Peso Chileno	940,00	941,51	↓ 0,16%	947,44	949,19	951,62	855,2	941,51	1,010,0	(4,130 - 4,235)
Peso Mexicano	19,39	19,38	↓ -0,08%	19,46	19,87	19,89	16,31	19,38	21,17	19,27 - 19,46
Real Brasileño	5,60	5,62	↓ 0,34%	5,71	5,74	5,75	4,81	5,62	6,29	5,57 - 5,62
Yuan	7,21	7,21	↓ 0,02%	7,27	7,27	7,23	7,01	7,21	8,33	7,19 - 7,22

En **Colombia**, hoy se publican datos de crecimiento económico del primer trimestre de 2025, en donde esperamos una expansión del 2.6% anual. Ayer, con 49 votos en contra y 47 a favor, la Plenaria

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maiz	448,63	0,81%
Oro	3190,66	0,07%
Plata	32,307	-0,42%
Cobre	4,6295	-0,45%
Café	4944	-1,04%
Gas N	3,438	-1,55%
Brent	64,31	-2,69%
WTI	61,39	-2,79%

Fuente: Investing

del Senado rechazó la propuesta de Consulta Popular impulsada por el Gobierno Petro. Cabe mencionar que, minutos antes la Plenaria del Senado también negó archivar la apelación de la Reforma Laboral. Ante el rechazo de la consulta, el presidente Petro convocó a movilizaciones para exigir al Congreso la reactivación de esta. Desde China, el presidente Petro continúa su visita oficial.

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 estadounidense¹ retrocede ligeramente el jueves, manteniéndose por debajo del nivel clave de 101, en un contexto de cautela de los inversores tras la publicación de datos económicos clave como ventas minoristas e inflación al productor, así como un esperado discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell. La moneda se debilitó frente a varias divisas asiáticas, especialmente el won surcoreano, en medio de especulaciones sobre un posible giro hacia una política de dólar débil por parte de EE.UU. en sus negociaciones comerciales. Si bien la reciente pausa arancelaria entre EE.UU. y China alivió brevemente las tensiones, el optimismo se ha desvanecido y los mercados ahora se enfocan en el impacto económico más amplio de la política comercial estadounidense. El dólar enfrenta un panorama mixto, con presiones bajistas derivadas de la incertidumbre geopolítica, movimientos técnicos y expectativas de política monetaria, mientras se sostiene en una franja crítica entre 100.22 y 101.9.

| Peso colombiano (COP)

Hoy, las monedas en LatAm muestran movimientos de apreciación frente al dólar pero, el mercado de materias primas enfrenta presiones bajistas, sobre todo en medio de las negociaciones entre EE.UU. e Irán. En Colombia, la expectativa sobre el dato de PIB podría mitigar la presión de depreciación sobre el peso colombiano que ejerce la caída de los precios del crudo. Sin embargo, la moneda se encuentra por debajo de todas sus medias móviles y sobre un soporte clave en la zona de COP\$4,170 por lo que habría margen para una corrección técnica. Por lo tanto, en la jornada de hoy, el peso podría mantener el sesgo de apreciación, oscilando en un rango comprendido entre COP\$4,150 y COP\$4,210 con extensiones en COP\$4,130 y COP\$4,235 por dólar.

| Euro

El euro se mantiene con ligeras ganancias alrededor de 1.12, respaldado por la reciente debilidad del dólar ante la incertidumbre comercial entre EE.UU. y China y datos de inflación más bajos en EE.UU., aunque parte del impulso inicial se ha moderado tras señales de desescalada en la guerra comercial. A nivel político, las expectativas del mercado apuntan a una posible rebaja de tasas del BCE en junio, reforzadas por declaraciones de funcionarios como François Villeroy de Galhau y Joachim Nagel que ven margen para más recortes ante la desaceleración inflacionaria. Además, datos revisados del PIB de la Eurozona mostraron un crecimiento trimestral ligeramente inferior a la estimación previa, mientras que el empleo sorprendió al alza. Técnicamente, el EUR/USD enfrenta resistencia en su media móvil exponencial de 20 días cerca de 1.121, con el nivel psicológico de 1.10 como soporte clave, mientras los operadores se mantienen atentos a los próximos datos económicos de EE.UU. y al discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se fortalece cerca de 1.33 tras la publicación de datos económicos del Reino Unido mejores de lo esperado, especialmente un crecimiento del PIB, lo que reduce las expectativas de recortes agresivos de tasas por parte del BoE. Aunque la producción manufacturera e industrial mostró caídas mensuales mayores a las previstas y el mercado laboral dio señales mixtas, con menor crecimiento del empleo y moderación en los salarios, la resiliencia del crecimiento económico ha sostenido al GBP. Además, declaraciones recientes de funcionarios del BoE, como Catherine Mann, respaldan mantener las tasas actuales ante riesgos inflacionarios persistentes. En el plano externo, la libra también se beneficia de la debilidad general del dólar, presionada por la pausa de 90 días en la guerra comercial entre EE.UU. y China, la moderación de la inflación estadounidense y expectativas de cambios en la política monetaria de la Reserva Federal. Técnicamente, el par GBP/USD mantiene un sesgo alcista al sostenerse por encima de la

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).

media móvil exponencial de 20 días, con el nivel psicológico de 1.30 como soporte clave y la zona de 1.3445 como próxima resistencia.

| 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.

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

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.

@accioneswvaloressa

Suscríbete a nuestros informes