

Mercado cambiario

COP se consolida con dólar firme y soporte regional



Viernes, 16 enero 2026

Escúchanos:

[En YouTube](#)

Desempeño USD/COP



Resumen

- Dólar estadounidense firme por datos sólidos y expectativas de Fed en pausa.
- Euro débil por divergencia monetaria y presión técnica.
- Libra esterlina estable, apoyada por datos, pero sin romper el rango.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.** la economía destaca por la inversión extranjera de USD\$250 mil millones de empresas taiwanesas para plantas de semiconductores, incentivada por la reducción arancelaria del 20% al 15%. Aunque, la política comercial impone aranceles del 25% a chips de IA, con riesgos de escalar al 100%. En el sector energético, se proyectan topes de precios eléctricos por dos años en la red PJM (67 millones de usuarios) ante la expansión de centros de datos, obligando a gigantes tecnológicos a cofinanciar la infraestructura. Mientras las tasas hipotecarias caen al 6.06%, el Gobierno federal busca mitigar costos operativos en regiones industriales clave mediante acuerdos con gobernadores estatales. En la **Eurozona** la producción industrial registró un crecimiento del 0.7% en noviembre de 2025, impulsado por un repunte del 2.8% en bienes de equipo, elevando la tasa interanual al 2.5%. En el **Reino Unido** la economía mostró una expansión del PIB del 0.3% en noviembre, superando las previsiones y revirtiendo la contracción previa. La mejora en las condiciones crediticias y el dinamismo del sector inmobiliario sostienen la tendencia positiva de las acciones.

En **China**, las autoridades endurecieron la regulación financiera elevando el margen mínimo de financiación del 80% al 100% para controlar riesgos. En política monetaria, el PBOC redujo 25 pbs los tipos de herramientas estructurales, situando el refinanciamiento al 1.25% para apoyar el desarrollo verde y tecnológico, gestionando activos por CNY\$5.9 billones. El país espera datos de PIB, producción industrial y ventas minoristas del 4T25. En **Japón**, la economía enfrenta incertidumbre política ante una posible disolución de la cámara baja y elecciones anticipadas, lo que sugiere una expansión fiscal financiada con deuda. El mercado posterga expectativas de alzas en las tasas oficiales hasta junio de 2026. La estabilidad institucional está bajo escrutinio debido al impacto del gasto público previsto y la transición en la estrategia de precios del BoJ.

En **México**, Pemex reportó un deterioro de activos por MXN\$52,600 millones a septiembre de 2025, afectado por la caída de precios del crudo y mayores costos de extracción. El área logística perdió MXN\$2,100 millones por cambios regulatorios que impiden recuperar costos derivados del mercado ilícito. **Brasil** enfrenta un desplazamiento en su liderazgo regional tras la intervención estadounidense en Venezuela, que evidenció la ineficacia de su diplomacia multilateralista frente al pragmatismo de Washington. A pesar de indicadores internos estables, como el aumento del 1.0% en ventas minoristas de noviembre y la resiliencia en servicios públicos, la economía lida con una postura monetaria restrictiva del Banco Central. En **Colombia**, el Gobierno evalúa reducir el límite de inversiones de las AFP en el exterior del 70% a un rango entre 30% y 35%, buscando repatriar COP\$104 billones en cinco años. Fiscalmente, se utiliza la Emergencia Económica (Decreto 1474 de 2025) para obtener recursos temporales en salud y educación, manteniendo la administración de rentas en los departamentos. Mientras tanto, el presidente Gustavo Petro anunció una reducción en los precios de la gasolina, en un giro de política mientras el Gobierno busca contener presiones inflacionarias tras el alza del salario mínimo del 23%.

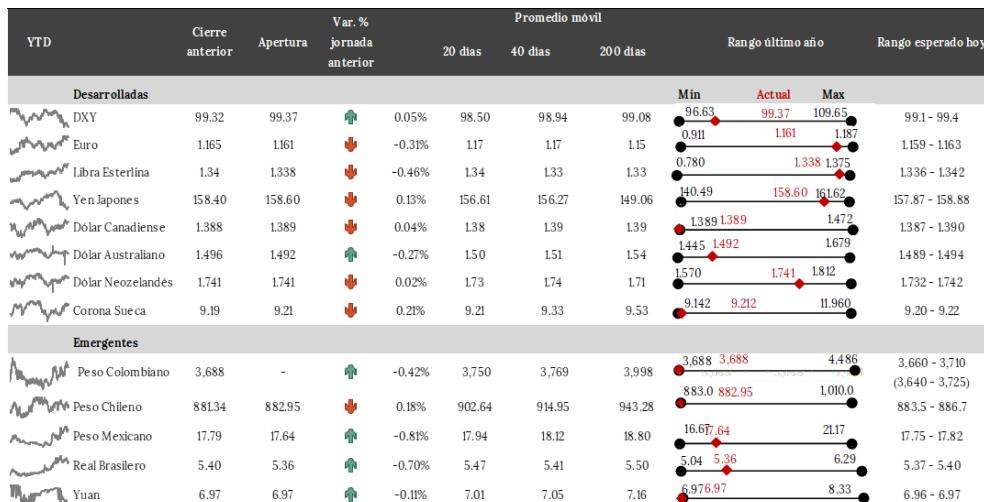
Calendario Económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Acciávalores	Tendencia observada/esperada
02:00	ALE	IPC YoY	Dec F	Var. Anual (%)	1.80%	1.80%	1.80%	1.80%	=
02:00	ALE	IPC (MoM)	Dec F	Var. Mensual (%)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	=
07:00	BRA	Actividad económica MoM	Nov	Var. Mensual (%)	-0.25%	0.68%	0.30%	0.25%	↑
07:00	BRA	Actividad económica YoY	Nov	Var. Anual (%)	0.38%	1.25%	0.60%	0.50%	↑
09:15	US	Producción industrial MoM	Dec	Var. Mensual (%)	0.20%	pendiente	0.20%	0.10%	↓
09:15	US	Utilización de capacidad	Dec	Tasa (%)	76.00%	pendiente	76.00%	76.00%	=

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas N	3.221	2.97%
WTI	60.16	1.64%
Brent	64.71	1.49%
Café	4042	0.55%
Maiz	421.88	0.45%
Oro	4615.94	-0.17%
Cobre	5.9093	-1.37%
Plata	90.705	-1.78%

Fuente: Investing

Información relevante de monedas

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ se mantiene firme en torno a 99.2–99.5, consolidando un sesgo constructivo tras acumular varias semanas de avances, apoyado por una batería de datos macroeconómicos en EE.UU. que refuerzan la narrativa de una Fed paciente. La caída inesperada de las solicitudes iniciales de desempleo, junto con lecturas sólidas en encuestas manufactureras y ventas minoristas, ha retrasado de forma significativa las expectativas de recortes de tasas, ahora desplazadas hacia mediados de año. Este contexto ha sido reforzado por un tono consistentemente restrictivo por parte de varios miembros de la Fed, quienes han subrayado que la inflación sigue siendo demasiado elevada para justificar una relajación prematura. En el frente técnico, el cruce alcista de las medias móviles de 20 y 50 días y un RSI que se mantiene por encima de 50 confirman que el dólar conserva tracción, aunque con episodios de consolidación táctica tras alcanzar máximos de seis semanas. En suma, el DXY muestra fortaleza estructural de corto plazo, con retrocesos limitados mientras el mercado internaliza un escenario de tasas “higher for longer”.

| Peso colombiano (COP)

Desde el frente global, el DXY se mantiene firme pero sin impulso adicional, consolidando en la zona de 99–99.5 tras una semana respaldada por datos de actividad y empleo en EE.UU. que refuerzan la expectativa de una Fed paciente y tasas en pausa por más tiempo. Sin embargo, el dólar no ha logrado extender ganancias de forma generalizada, en la medida en que el apetito por riesgo sigue favoreciendo flujos hacia mercados emergentes y activos de carry, especialmente en América Latina. Este equilibrio –dólar global estable pero no dominante– abre espacio para que las monedas latam continúen mostrando resiliencia relativa en la jornada, con el USD/COP en particular transitando una fase de consolidación tras las fuertes apreciaciones recientes. En el caso colombiano, el comportamiento esperado sigue condicionado más por factores locales y regionales que por el DXY: el alto posicionamiento en pesos, la toma de utilidades tras los mínimos recientes y la atención a noticias fiscales y políticas sugieren un mercado volátil, pero con sesgo lateral, donde el dólar podría moverse dentro de rangos amplios sin una ruptura clara mientras el soporte externo para LatAm se mantenga. **En línea con lo anterior, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,660 y COP\$3,710 con posibles extensiones hacia COP\$3,640 y COP\$3,725 por dólar.**

| Euro

El euro continúa bajo presión frente al dólar, moviéndose cerca de mínimos de más de un mes en la zona de 1.16, en un entorno dominado por la divergencia de política monetaria entre EE.UU. y la Eurozona. Aunque algunos datos puntuales –como la producción industrial– han sorprendido positivamente, el trasfondo macro sigue siendo frágil, con una inflación que ya regresó al objetivo del 2% y refuerza la postura de un BCE sin urgencia por endurecer condiciones. Las declaraciones de autoridades del BCE descartando escenarios de alzas de tasas en 2026 han limitado cualquier rebote sostenido del EUR, mientras que la fortaleza relativa del dólar tras los datos estadounidenses mantiene el sesgo bajista. Desde el punto de vista técnico, el par permanece dentro de un canal descendente desde finales de diciembre, con soportes en torno a 1.1590–1.1600 y resistencias definidas cerca de 1.1660–1.1700, lo que sugiere que cualquier recuperación sería correctiva más que el inicio de una tendencia alcista.

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).

| Libra Esterlina

La libra esterlina ha mostrado mayor resiliencia relativa, estabilizándose alrededor de 1.34 pese a la fortaleza general del dólar, apoyada por datos de actividad en el Reino Unido que sorprendieron al alza, en particular el crecimiento del PIB mensual. No obstante, este soporte fundamental ha sido insuficiente para cambiar de manera decisiva el panorama monetario, ya que el mercado sigue descontando recortes graduales del BoE a lo largo del año, ante una economía que, si bien evita la recesión, continúa mostrando señales de debilidad estructural y confianza empresarial limitada. En el corto plazo, la libra navega entre el impulso puntual de los datos domésticos y el viento en contra de un dólar fortalecido por la expectativa de tasas estables en EE.UU. Técnicamente, el par se mantiene cerca de su media móvil de corto plazo, con un RSI neutral, lo que apunta a un comportamiento lateral y dependiente de nuevos catalizadores, más que a una ruptura direccional clara.

| 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.
- BTC:** acrónimo para Bid to Cover.
- Bunds:** bonos Alemanes.
- bpd:** Barriles por día (petróleo).
- CARF:** Comité Autónomo de la Regla Fiscal
- 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 construidos 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. © 2026 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

| Maria Lorena Moreno Varón
Analista Renta Fija
maria.moreno@accivalores.com

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

| Hugo Camilo Beltran Gomez
Analista Renta Variable
hugo.gomez@accivalores.com

| Sara Sofia Guzmán Suárez
Practicante
sara.guzman@accivalores.com

| Lyzh Valentina Tovar Rodriguez
Practicante
lyzh.tovar@accivalores.com



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)



[@accionesyvaloressa](#)



[@accionesyvaloressa](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)