

Mercado cambiario

USD/COP se mantiene en rango con soporte del petróleo



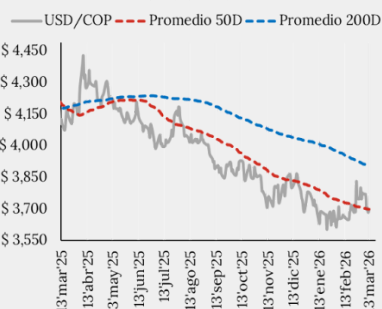
Lunes, 16 marzo 2026

Escúchanos:

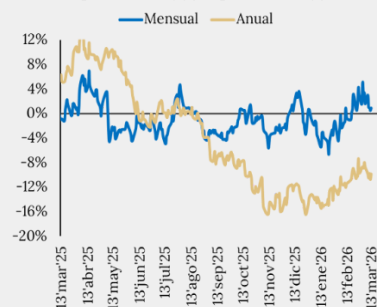


Desempeño USD/COP

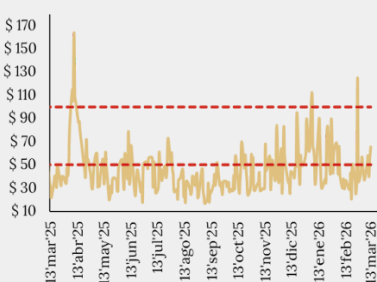
Evolución diaria



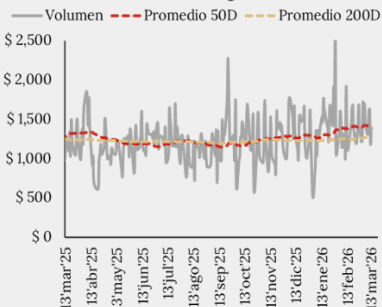
Depreciación (+) / Apreciación (-)



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



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

Resumen

- DXY corrige levemente tras máximos de 10 meses, pero mantiene soporte por aversión al riesgo y petróleo elevado.
- DXY firme cerca de 100, pero el petróleo alto sigue dando resiliencia al peso colombiano.
- Euro y libra esterlina intentan estabilizarse tras recientes caídas, mientras el dólar fuerte y el choque energético mantienen presión sobre las monedas europeas.

Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, la economía enfrenta una fuerte presión inflacionaria por la crisis energética en el Estrecho de Ormuz y los ataques a la infraestructura iraní en la isla de Kharg, que elevaron el crudo Brent a USD\$105.44 y el WTI a USD\$100, con alzas mensuales superiores al 40%. La Fed mantendría las tasas estables ante la inflación, aunque persiste la incertidumbre sobre las decisiones de Jerome Powell frente a la volatilidad de los precios energéticos globales. En **Europa** se han enfriado las expectativas de recortes de tasas, manteniendo la del BCE en 2% pese al estancamiento económico. El Banco Nacional Suizo proyecta sostener su tasa en 0% hasta 2026, con una inflación promedio del 0.4% y la apreciación del franco suizo como activo refugio. En el **Reino Unido**, el bono a 10 años supera el 4.7% mientras el BoE mantiene una postura cautelosa, previendo sostener la tasa oficial en 3.75% en marzo y descartando recortes antes previstos; incluso se anticipa una posible subida de 23 pbs para diciembre, debido al riesgo de un repunte inflacionario hacia el 3-4% a finales de 2026.

En **China**, la producción industrial en enero creció 6.3%, las ventas minoristas 2.8% y la inversión en activos fijos 1.8%, pese a la caída del 11.1% inmobiliario y un desempleo urbano del 5.3%. La crisis con Irán amenaza cerca del 90% de sus importaciones de crudo, por lo que Pekín prohibió exportaciones de combustibles refinados. En **Japón**, el bono a 10 años alcanzó 2.25% ante la expectativa de tasas estables del BoJ por la inflación importada del alza del crudo, mientras Tokio descarta despliegues militares en el Estrecho de Ormuz. **México** se consolidó como principal socio comercial de EE. UU. en enero de 2026, con exportaciones por USD\$42,518 millones (16.3% del total) e importaciones récord de USD\$31,587 millones (13.1% de alza). Esto fortalece su posición en la revisión del T-MEC, buscando reducir la dependencia de los insumos asiáticos. El sector aeroespacial proyecta crecimientos de doble dígito, impulsado por la aviación civil que movilizó 122.4 millones de pasajeros en 2025. Hacienda prevé efectos acotados por la crisis en Irán mediante mecanismos fiscales, mientras la integración manufacturera refuerza a México como eje competitivo de América del Norte. En **Brasil**, el ministro Fernando Haddad proyecta un crecimiento de 0.8% a 1% en el 1T2026, con meta anual de 2.3%. Sin embargo, la tasa de referencia del 15% frena la economía pese a la inflación más baja en cuatro años. Los mercados anticipan un recorte de 25 pbs, frente a los 50 previstos, o incluso mantener las tasas sin cambios. Las metas de crecimiento dependen de la evolución del petróleo y su impacto en la política del Banco Central.

Colombia enfrenta una crisis fiscal con una carga tributaria que podría exceder el 90% para algunas empresas, debido al impuesto al patrimonio (recaudo estimado de COP\$11 billones) y tarifas de renta de hasta el 40%. La incertidumbre jurídica por la emergencia económica se suma a la volatilidad de la deuda y al aplazamiento del ajuste fiscal. En el ámbito regional, destaca el reinicio del flujo energético con Venezuela (90.000 litros diarios de GLP) y la posible reactivación de un gasoducto que reduciría costos de importación en un 50%. La integración al Mercosur sigue supeditada al levantamiento de sanciones internacionales y a la cooperación en seguridad fronteriza.

Calendario Económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:30	US	Encuesta manufacturera NY	Mar	Indicador	7,10	-0,2	3,90	4,00	↓
08:15	US	Producción industrial	Feb	Var. Mensual (%)	0,70%	pendiente	0,10%	0,10%	↓
08:15	US	Utilización de capacidad	Feb	Tasa (%)	76,20%	pendiente	76,20%	76,30%	↑
10:00	COL	Ventas al por menor	Ene	Var. Anual (%)	11,00%	pendiente	--	7,42%	↓
10:00	COL	Producción manufacturera	Ene	Var. Anual (%)	-0,60%	pendiente	--	-0,60%	=
10:00	COL	Producción industrial	Ene	Var. Anual (%)	-0,20%	pendiente	--	1%	↑
23:30	JAP	Índice industrial terciario	Ene	Var. Mensual (%)	-0,50%	pendiente	1,10%	1,00%	↑

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	461.5	2.04%
Cobre	5.77	0.96%
Gas N	3.09	-0.57%
Oro	5023.3	-0.79%
WTI	99.82	-1.52%
Café	283.65	-2.15%
Plata	79.47	-2.29%
Brent	99.37	-4.26%

Fuente: Investing

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	100.36	100.43		0.07%	98.41	97.91	98.41	96.22	100.43	109.65	99.5 - 101.0
Euro	1.152	1.141		-1.01%	1.17	1.18	1.17	0.911	1.141	1.187	1.136 - 1.154
Libra Esterlina	1.34	1.323		-0.95%	1.35	1.35	1.34	0.780	1.323	1.375	1.317 - 1.333
Yen Japonés	159.21	159.72		0.32%	156.26	156.03	151.16	140.49	159.72	159.72	158.62 - 160.22
Dólar Canadiense	1.363	1.371		0.58%	1.37	1.37	1.38	1.371	1.371	1.472	1.364 - 1.376
Dólar Australiano	1.413	1.432		1.35%	1.41	1.43	1.51	1.403	1.432	1.679	1.406 - 1.439
Dólar Neozelandés	1.709	1.731		1.33%	1.68	1.68	1.70	1.570	1.731	1.812	1.703 - 1.740
Corona Sueca	9.34	9.47		1.39%	9.12	9.04	9.38	8.784	9.473	11.960	9.30 - 9.53
Emergentes											
Peso Colombiano	3,697	-		-0.42%	3,726	3,690	3,887	3,630	3,697	4,486	3,660 - 3,710 (3,640 - 3,730)
Peso Chileno	862.27	909.39		5.46%	882.75	873.91	928.07	852.4	909.39	1,010.0	909.4 - 920.5
Peso Mexicano	17.15	17.93		4.58%	17.43	17.39	18.31	16.67	17.93	21.17	17.69 - 18.02
Real Brasileño	5.22	5.33		2.01%	5.20	5.23	5.40	5.04	5.33	6.29	5.22 - 5.35
Yuan	6.91	6.90		-0.17%	6.89	6.92	7.09	6.84	6.90	8.33	6.88 - 6.92

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Acciavalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ inició la semana con una corrección moderada tras alcanzar máximos de diez meses, con el DXY retrocediendo ligeramente hacia la zona de 100 luego del fuerte rally observado en las últimas semanas impulsado por la demanda de refugio asociada al conflicto entre EE.UU. e Irán. A pesar de este ajuste, el dólar continúa respaldado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica y por el repunte de los precios del petróleo, factores que han reforzado las expectativas de inflación global y han llevado al mercado a retrasar nuevamente el calendario de recortes de tasas por parte de la Fed. La atención de los inversionistas se concentra ahora en una semana clave para la política monetaria, con decisiones de la Fed, el BCE, el BoE y el BoJ, que podrían ofrecer señales más claras sobre cómo los bancos centrales evalúan el impacto del choque energético sobre inflación y crecimiento. En este contexto, el reciente retroceso del DXY parece responder más a tomas de utilidades y a un posicionamiento más cauteloso previo a las decisiones de política monetaria, más que a un cambio estructural en la tendencia del dólar, que continúa apoyada por su condición de activo refugio y por un entorno global aún caracterizado por alta volatilidad energética y financiera.

| Peso colombiano (COP)

El dólar global muestra una ligera corrección frente a los máximos recientes, aunque se mantiene cerca de la zona de 100 unidades y el entorno internacional continúa caracterizado por una elevada sensibilidad a los riesgos geopolíticos y por expectativas de tasas relativamente altas en EE.UU., factores que siguen brindando soporte estructural al dólar. En este contexto, las monedas emergentes continúan operando bajo presión, aunque con episodios de estabilización a medida que los mercados asimilan el impacto del choque energético y evalúan nuevos datos de actividad en EE.UU. Para el caso de Colombia, el USD/COP cerró el viernes en COP\$3,697 tras una sesión volátil, en la que la tasa fluctuó entre COP\$3,650 y COP\$3,715 por dólar, reflejando un mercado que continúa moviéndose dentro de un rango técnico relativamente definido. A pesar del entorno global de dólar fuerte y aversión al riesgo, el peso colombiano ha mostrado un comportamiento relativamente más resiliente frente a otras monedas de la región, apoyado por el repunte del petróleo —que se mantiene por encima de USD\$100— y por algunos factores idiosincráticos que han favorecido la percepción de riesgo país. De cara a la jornada de hoy, y en ausencia de catalizadores locales relevantes, es probable que la tasa de cambio continúe oscilando dentro del rango reciente, con movimientos intradía determinados principalmente por la dinámica del dólar global y la evolución del mercado petrolero. **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\$3,730 por dólar.**

| Euro

El euro ha intentado estabilizarse por encima de la zona de 1.14 frente al dólar tras haber alcanzado recientemente mínimos de varios meses, reflejando la presión que el fortalecimiento del dólar y el choque energético han generado sobre las economías europeas. La elevada dependencia de la Eurozona de las importaciones de energía ha convertido al euro en una de las monedas más vulnerables al repunte del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente, lo que ha reforzado 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).

percepción de deterioro en los términos de intercambio de la región. No obstante, el mercado comienza a centrar su atención en la próxima reunión del BCE, donde los inversionistas esperan señales sobre cómo la autoridad monetaria planea equilibrar el riesgo de un choque inflacionario derivado de la energía con el posible impacto negativo sobre el crecimiento. En este contexto, los mercados monetarios ya descuentan un endurecimiento gradual de la política monetaria del BCE, con una alta probabilidad de al menos una subida de tasas en los próximos meses, lo que ha permitido cierta estabilización del euro tras su reciente caída, aunque el sesgo de corto plazo continúa condicionado por la evolución del conflicto y del dólar global.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se mantiene cerca de la zona de 1.32 frente al dólar, intentando recuperar terreno tras la fuerte corrección registrada en las últimas sesiones, que llevó a la moneda británica a mínimos de aproximadamente tres meses. El movimiento reciente refleja tanto la fortaleza del dólar global como la creciente incertidumbre sobre el impacto que el aumento de los precios de la energía podría tener sobre la economía británica y la trayectoria de la política monetaria. De cara a la reunión del BoE esta semana, los mercados estarán atentos especialmente al tono del comunicado y al balance de votos dentro del comité, ya que el repunte del petróleo ha llevado a los inversionistas a reconsiderar el escenario de política monetaria: mientras a comienzos de marzo se descontaban recortes de tasas durante el año, actualmente el mercado empieza a incorporar la posibilidad de una subida hacia finales de 2026. En este entorno, la libra continúa mostrando una dinámica frágil frente al dólar, aunque podría encontrar cierto soporte si el Banco de Inglaterra adopta un tono más restrictivo frente a los riesgos inflacionarios derivados del choque energético.

| 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 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. © 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

| Lyhz Valentina Tovar Rodriguez
 Practicante
lyhz.tovar@accivalores.com

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

| Hugo Camilo Beltrán Gómez
 Analista Renta Variable
hugo.beltran@accivalores.com

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



@accivaloressa



[Acciones y Valores](#)



[@accionesyvaloressa](#)



[@accionesyvaloressa](#)

Suscríbete a nuestros informes