

Mercado cambiario Dólar global se estabiliza y favorece resiliencia del peso colombiano



Miércoles, 18 marzo 2026

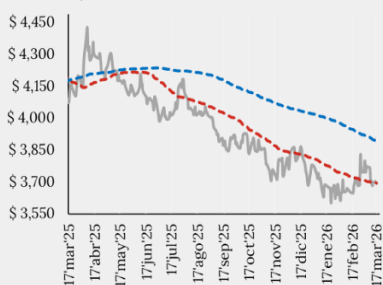
Escúchanos:



Desempeño USD/COP

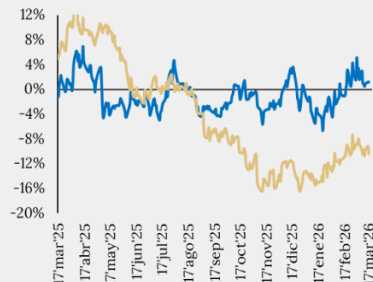
Evolución diaria

— USD/COP — Promedio 50D — Promedio 200D

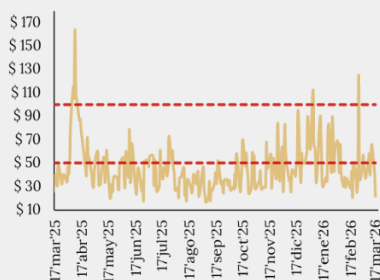


Depreciación (+) / Apreciación (-)

— Mensual — Anual

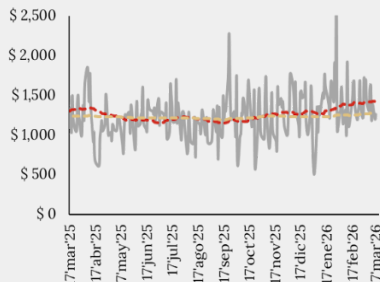


Volatilidad diaria (diferencia valor máx y mín en el día)



Monto diario negociado

— Volumen — Promedio 50D — Promedio 200D



Fuente: Banrep

| Resumen

- DXY sigue bien soportado por las expectativas en materia de tasas antes de la Fed.
- La corrección del DXY y el soporte del petróleo favorecen a las monedas LatAm.
- El euro y la libra esterlina se estabilizan a la espera de decisiones de política monetaria.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, los mercados están atentos a la decisión de la Fed, que mantendría las tasas. El panorama macro enfrenta riesgos inflacionarios comparables a 1979 por la crisis energética en Oriente Medio y tensiones en la OTAN. Los indicadores muestran un alza del 1,8% en ventas de viviendas de febrero, mientras las reservas de crudo subieron 6,6 millones de barriles. Se espera el IPP, con un aumento previsto del 0,3%, para determinar si la inflación subyacente se estabiliza en el 3,7% en un entorno de alta incertidumbre geopolítica. En la **Eurozona** la inflación anual subió al 1,9% en febrero de 2026, impulsada por servicios (3,4%) y bienes industriales (0,7%), elevando la subyacente al 2,4%. El sentimiento económico ZEW en Alemania se desplomó a -0,5 puntos debido al costo energético y debilidad industrial. El mercado espera las decisiones de tipos del BCE y el BoE. En el **Reino Unido** el Gobierno anunció inversiones por £1,000 millones en computación cuántica e IA para fomentar el crecimiento. Estructuralmente, la brecha de precios de vivienda alcanzó un máximo histórico del 52% (61% en Londres), con inmuebles para compradores primerizos en £226,955 frente a £345,857 en segunda escala.

En **China** la crisis global postergó la visita de Donald Trump y las negociaciones sobre aranceles y chips. El país procesará 1 millón de barriles diarios de sus reservas tras importar 12 millones a inicios de 2026. Además, el país prohibió exportaciones de combustible para priorizar el consumo interno. En el ámbito diplomático, Taiwán rechazó propuestas de unificación energética, asegurando suministro mediante gas estadounidense desde junio, mientras continúan diálogos en París sobre compras agrícolas y minerales críticos para mitigar el impacto del conflicto con Irán. **Japón** registró un superávit comercial de ¥\$57,300 millones en febrero de 2026. Las exportaciones crecieron 4,2% (¥\$9,572 mil millones), desacelerando por la menor demanda de China (-10,9%) y EE.UU. (-8,0%). Las importaciones subieron 10,2% impulsadas por maquinaria eléctrica (23,9%). El índice Tankan alcanzó un máximo de +18, mientras el turismo logró un récord de 3,46 millones de visitantes, mitigando la caída del 45% del mercado chino.

Brasil enfrenta una crisis diplomática con EE.UU. por proyectos de minerales críticos y presunta injerencia política. El alza del 19% en el diésel desde febrero, derivada de tensiones internacionales, amenaza con huelgas de transporte, obligando a eliminar impuestos al combustible. Adicionalmente, el Ministerio de Desarrollo Industrial reducirá aranceles en abril para bienes de capital, buscando compensar la reforma de febrero que proyectaba recaudar BRL\$20,000 millones (USD\$3,800 millones) en un contexto de alta inestabilidad fiscal. En **Colombia** el Gobierno impuso aranceles del 35% al acero y 25% a la cerámica para proteger sectores que representan el 10% del PIB. En salud, se ordenó liquidar EPS con deudas de COP\$50 billones, afectando a 32,61 millones de afiliados. En energía, se proyecta importar gas de Venezuela a 6 por millón de BTU, ante un déficit de subsidios de COP\$3 billones y riesgos climáticos por El Niño. Fiscalmente, Hacienda dispone de COP\$67 billones en cupo para TES, logrando una reducción de deuda de COP\$11,1 billones mediante canjes. Finalmente, se eliminaron subsidios al diésel industrial para corregir un impacto fiscal de COP\$131,000 millones.

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Brent	104.68	1.22%
Cobre	5.72	-0.14%
Maíz	452.5	-0.33%
Plata	78.94	-0.74%
Oro	4951.9	-0.98%
WTI	94.98	-1.28%
Gas N	2.98	-1.88%
Café	292.2	-3.26%

Fuente: Investing

Calendario Económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
07:30	US	Demanda final PPI	Feb	Var. Mensual (%)	0,50%	0,70%	0,30%	0,30%	↑
07:30	US	Demanda final PPI	Feb	Var. Anual (%)	2,90%	3,40%	--	3,00%	↑
07:30	US	IPP sin alimentos y energía	Feb	Var. Mensual (%)	0,80%	0,50%	0,30%	0,30%	↓
07:30	US	IPP sin alimentos y energía	Feb	Var. Anual (%)	3,50%	3,90%	--	3,70%	↑
09:00	US	Órdenes bienes duraderos	Ene F	Var. Mensual (%)	-1,40%	pendiente	-1,40%	-1,40%	=
09:00	US	Pedidos de fábrica	Ene	Var. Mensual (%)	-0,70%	pendiente	--	0,10%	↑
09:00	US	Durables no transportación	Ene F	Var. Mensual (%)	1,00%	pendiente	1,00%	1,00%	=
11:00	COL	Actividad económica NSA	Ene	Var. Anual (%)	0	pendiente	--	0	↑
13:00	US	FOMC Decisión de tasa (techo)	18-mar	Tasa (%)	3,75%	pendiente	3,75%	3,75%	=
13:00	US	FOMC Decisión de tasa (piso)	18-mar	Tasa (%)	3,50%	pendiente	3,50%	3,50%	=

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							Min	Actual	Max		
 DXY	99.56	99.55	📉	-0.01%	98.70	97.96	98.42	96.22	99.55	109.65	99.2 - 100.1
 Euro	1.150	1.154	📈	0.37%	1.17	1.18	1.17	0.911	1.154	1.187	1.145 - 1.160
 Libra Esterlina	1.33	1.336	📈	0.34%	1.34	1.35	1.34	0.780	1.336	1.375	1.329 - 1.341
 Yen Japonés	159.10	158.96	📈	-0.09%	156.88	156.10	151.30	140.49	158.96	159.18	158.05 - 159.78
 Dólar Canadiense	1.368	1.369	📉	0.04%	1.37	1.37	1.38	1.369	1.369	1.472	1.366 - 1.374
 Dólar Australiano	1.415	1.408	📈	-0.48%	1.41	1.42	1.51	1.403	1.408	1.679	1.398 - 1.418
 Dólar Neozelandés	1.708	1.708	📈	-0.04%	1.69	1.68	1.70	1.570	1.708	1.812	1.696 - 1.721
 Corona Sueca	9.33	9.27	📈	-0.67%	9.16	9.05	9.37	8.784	9.270	11.960	9.17 - 9.41
Emergentes											
 Peso Colombiano	3.693	-	📈	-0.42%	3.729	3.692	3.882	3.602	3.693	4.486	3.660 - 3.710 (3.640 - 3.730)
 Peso Chileno	862.27	903.66	📉	4.80%	887.91	875.30	927.79	852.4	903.66	1010.0	902.5 - 919.7
 Peso Mexicano	17.15	17.65	📉	2.94%	17.49	17.40	18.30	16.67	17.65	21.17	17.51 - 17.76
 Real Brasileiro	5.22	5.20	📈	-0.49%	5.20	5.22	5.40	5.04	5.20	6.29	5.16 - 5.22
 Yuan	6.91	6.88	📈	-0.36%	6.89	6.91	7.08	6.84	6.88	8.33	6.86 - 6.89

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ operó con un tono más estable y ligeramente correctivo, con el DXY moviéndose alrededor de 99.5, en una pausa técnica tras el rally reciente que lo llevó a máximos de varios meses. El principal driver ha sido la moderación parcial del petróleo, luego de señales de mayor flujo de crudo a través de rutas alternativas y de una percepción algo menos extrema sobre el riesgo inmediato de oferta, lo que redujo marginalmente la demanda de refugio por dólares. Sin embargo, el trasfondo para el billete verde sigue siendo constructivo: el conflicto en Medio Oriente continúa abierto, el crudo aún se mantiene en niveles elevados, y el mercado llega a la decisión de la Fed con expectativas de una postura todavía cautelosa frente a la inflación. En ese contexto, la corrección reciente del DXY parece responder más a un ajuste de posicionamiento previo a la Fed que a un deterioro de sus fundamentos, por lo que el dólar conserva soporte estructural mientras la Reserva Federal no valide un giro más dovish y mientras el choque energético siga siendo una fuente latente de presión inflacionaria.

| Peso colombiano (COP)

El dólar global continúa operando con un tono ligeramente correctivo, con el DXY estabilizándose alrededor de la zona de 99.5 tras el retroceso observado en las últimas sesiones, en un contexto marcado por el posicionamiento de los mercados previo a las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales, particularmente de la Fed. Esta leve pérdida de impulso del dólar ha permitido una recuperación moderada de las monedas emergentes, especialmente en América Latina, donde el mejor apetito por riesgo y la estabilidad del crudo han favorecido una apreciación generalizada de las divisas regionales. En este contexto, el USD/COP cerró ayer en COP\$3,693, registrando una caída de COP\$6.63 frente a la sesión previa, tras fluctuar entre COP\$3,678 y COP\$3,699, reflejando una dinámica alineada con la región y apoyada adicionalmente por factores idiosincráticos locales que han contribuido a mantener una relativa resiliencia del peso colombiano. De cara a la jornada de hoy, mientras el DXY continúe operando sin una recuperación clara y el petróleo se mantenga en niveles elevados, es probable que el peso colombiano conserve un sesgo relativamente favorable dentro del bloque regional, lo que sugiere que el USD/COP podría continuar moviéndose dentro del rango de cotización reciente, con una dinámica intradía aún determinada principalmente por la evolución del dólar global y el comportamiento 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

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).

El euro logró estabilizarse y recuperar algo de terreno hasta la zona de 1.15–1.154, corrigiendo parte de las pérdidas acumuladas tras el episodio más fuerte de aversión al riesgo. Esta recuperación, sin embargo, sigue siendo frágil desde el punto de vista fundamental, porque la Eurozona continúa siendo una de las regiones más vulnerables al encarecimiento de la energía y al deterioro del sentimiento económico, algo que ya empieza a reflejarse en indicadores como la confianza en Alemania. A esto se suma que el mercado ha pasado de descontar recortes a incorporar una trayectoria mucho más restrictiva para el BCE, con una subida prácticamente descontada para julio y alta probabilidad de otra antes de finalizar el año. Esa repricing le ha dado algo de soporte al euro, pero no elimina el hecho de que el área monetaria enfrenta un choque potencialmente estancionario: más presión de precios, menor crecimiento y una política monetaria con poco margen para flexibilizar. Por eso, el avance reciente del EUR/USD luce más como una recuperación táctica dentro de una estructura todavía débil frente al dólar.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se mantuvo relativamente estable en torno a 1.335, con una dinámica de consolidación a la espera de dos eventos clave: la decisión de la Fed y, sobre todo, la del Banco de Inglaterra, además de los datos de empleo del Reino Unido. El mercado espera que el BoE mantenga sin cambios la tasa, pero la discusión ya no gira en torno a cuándo comenzarían los recortes, sino a cuánto tiempo deberá sostenerse una postura restrictiva ante el repunte global de los precios de la energía. De hecho, el mercado ha reajustado de manera significativa sus expectativas y ya incorpora una probabilidad relevante de una subida hacia finales de año, en fuerte contraste con el escenario de recortes que se manejaba a comienzos de marzo. Aun así, la libra no ha logrado construir una recuperación más sólida, porque sigue pesando la fragilidad del ciclo británico y la expectativa de una moderación del mercado laboral, con menor crecimiento salarial y una tasa de desempleo algo más alta. En consecuencia, la moneda británica luce estabilizada, pero todavía sin catalizadores suficientes para salir con fuerza del rango reciente frente al dólar.

| 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](#)