

Mercado cambiario

Leve repunte de la prima de riesgo país en Colombia

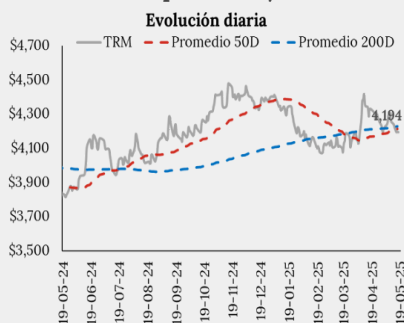


Viernes, 23 mayo 2025

Escúchanos:

 [En YouTube](#)

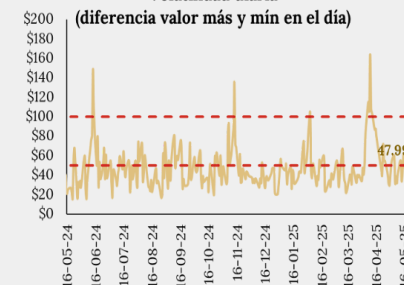
Desempeño USD/COP



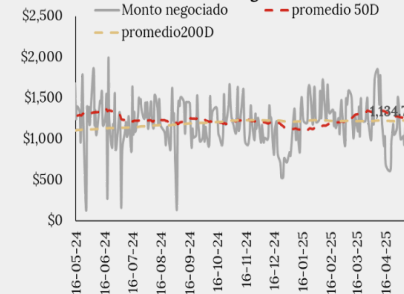
Depreciación (+) / Apreciación (-)



Volatilidad diaria



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense se encamina a cerrar la semana con una caída superior al 1%, situándose en torno a 99.4.
- El EUR/USD cerró la semana, alcanzando un máximo de tres semanas cerca de 1.138.
- El GBP/USD se fortaleció notablemente y acercándose a su nivel más alto desde febrero de 2022.

| Narrativa de los mercados

Al cierre de la semana, las tensiones comerciales dominan el panorama económico global, con el presidente Trump amenazando con imponer aranceles del 50% a la UE desde junio, lo que generó incertidumbre y aversión por los activos en dólares, impulsando a su vez divisas, acciones y bonos europeos y asiáticos por encima de sus pares estadounidenses. En **EE.UU.**, crecieron las preocupaciones por el crecimiento económico debido a posibles aranceles a productos de Apple, la falta de avances en las negociaciones con China, y a la sostenibilidad fiscal tras la aprobación de un proyecto de ley que ampliaría el déficit y la rebaja crediticia de Moody's. Los permisos de construcción alcanzaron su nivel más bajo en once meses, afectados por tasas hipotecarias elevadas y aranceles a materiales importados. En la **Eurozona**, pese a una revisión al alza del PIB alemán y un Ifo positivo, el PMI mostró contracción y la desaceleración salarial reforzó la expectativa de recorte de tipos por parte del BCE en junio. En **Reino Unido**, el repunte de ventas minoristas y la mayor confianza del consumidor, favorecidos por la baja en el precio de la energía, contrastaron con una inflación persistente que modera las expectativas de recortes agresivos por parte del Banco de Inglaterra. **China** buscó aliviar tensiones geopolíticas con EE.UU. mediante el diálogo, sin mejorar la confianza del mercado, mientras su banco central siguió inyectando liquidez para sostener el crédito. En **Japón**, el alza de precios del arroz motivó la liberación de reservas, y una inflación mayor a la esperada elevó las expectativas de endurecimiento monetario, aunque desde el Banco de Japón no se anticipan ajustes drásticos en su política de compra de bonos.

En América Latina, **México** registró un crecimiento económico en marzo levemente inferior a lo esperado; **Brasil** centró su atención en el informe fiscal y declaraciones ministeriales ante preocupaciones por el aumento de la deuda. En **Colombia**, el tercer debate de la reforma laboral del gobierno Petro fue aplazado para el lunes 26 de mayo, mientras las fuertes lluvias están retrasando la floración del café, lo que impactará la cosecha del 2S25, según la Federación de Cafeteros.

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	99.96	99.88		-0.08%	100.154	100.880	104.119	98.54	99.88	109.65	99 - 99.9
 Euro	1.133	1.128		-0.42%	1.128	1.104	1.077	1.020	1.128	1.128	1.126 - 1.138
 Libra Esterlina	1.34	1.342		0.01%	1.331	1.278	1.279	1.210	1.342	1.342	1.340 - 1.353
 Yen Japonés	143.76	144.02		0.19%	144.614	145.187	149.569	140.79	144.02	161.62	142.2 - 144.4
 Dólar Canadiense	1.386	1.386		0.01%	1.389	1.398	1.399	1.379	1.386	1.472	1.384 - 1.389
 Dólar Australiano	1.554	1.559		0.31%	1.556	1.578	1.547	1.379	1.559	1.679	1.547 - 1.561
 Dólar Neozelandés	1.685	1.695		0.59%	1.686	1.709	1.699	1.512	1.695	1.812	1.682 - 1.697
 Corona Sueca	9.57	9.63		0.65%	9.675	9.765	10.460	9.531	9.634	11.960	9.541 - 9.653
Emergentes											
 Peso Colombiano	4,175	-		-0.07%	4,224	4,247	4,232	3,765	4,175	4,486	4,150 - 4,195 (4,130 - 4,210)
 Peso Chileno	943.20	942.72		-0.05%	941.98	952.46	952.45	855.2	942.72	1,010.0	940.3 - 948.6
 Peso Mexicano	19.37	19.30		-0.34%	19.33	19.77	19.94	16.31	19.30	21.17	19.28 - 19.45
 Real Brasileiro	5.64	5.72		1.28%	5.66	5.73	5.75	4.81	5.72	6.29	5.64 - 5.72
 Yuan	7.20	7.20		0.02%	7.26	7.28	7.23	7.01	7.20	8.33	7.19 - 7.21

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	3350.19	1.67%
Plata	33.243	0.07%
Gas N	3.246	-0.22%
Cobre	4.6655	-0.30%
Maiz	459.88	-0.67%
Café	4736	-0.75%
Brent	63.77	-1.04%
WTI	60.52	-1.11%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Índice líder (Abr)	 Confianza del consumidor (May)	 IPC (Abr)	 PMI de fabricación, de servicios y compuesto (May)	 Balanza comercial (Abr)
 Balanza comercial (Mar)	 Balanza comercial (Abr)	 Ventas al por menor (Mar)	 PMI de fabricación, de servicios y compuesto (May)	 Ventas al por menor (Abr)
 Actividad económica (Mar)			 PMI de fabricación, de servicios y compuesto (May)	
 PIB (1T25)			 IPC (Abr)	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ se encamina a cerrar la semana con una caída superior al 1%, situándose en torno a 99.4, presionado por crecientes preocupaciones sobre la salud fiscal de EE.UU. tras la aprobación en la Cámara de Representantes del nuevo proyecto de ley presupuestario del presidente Donald Trump. A pesar de datos económicos mejores de lo esperado y de rendimientos del Tesoro elevados el dólar no logró sostenerse, reflejando un cambio en los impulsores del mercado desde la política monetaria hacia temores estructurales como el endeudamiento creciente. Además, la reciente rebaja en la calificación crediticia de EE.UU. por parte de Moody's y la falta de avances significativos en las negociaciones comerciales han alimentado el sentimiento negativo, llevando a los inversores a alejarse de los activos estadounidenses en un movimiento de “Sell America” que debilitó aún más al dólar.

| Peso colombiano (COP)

El peso colombiano enfrenta un panorama mixto en la jornada de hoy. A pesar de la presión bajista sobre el dólar estadounidense tras los comentarios arancelarios del presidente Trump, este efecto se ve opacado por un leve repunte en la prima de riesgo país, con los CDS a 5 años en 231 puntos, y por la persistente debilidad en los precios del crudo durante toda la semana. Frente a sus pares regionales, el peso muestra las menores ganancias, ya que la continua caída del petróleo sigue limitando el retroceso de la tasa de cambio. Técnicamente, el panorama también diverge, si bien el sesgo bajista del USD/COP sigue siendo respaldado por la cotización por debajo de todas sus medias móviles, destaca un posible cruce alcista de la media móvil de 50 periodos sobre la de 100 periodos que podría frenar esta tendencia. 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\$4,195 con extensiones en COP4,130 y COP\$4,210 por dólar.

| Euro

El euro cerró la semana al alza frente al dólar, alcanzando un máximo de tres semanas cerca de 1.138 antes de moderarse a 1.13, impulsado por la debilidad del dólar ante crecientes preocupaciones fiscales en EE.UU. A pesar de datos económicos mixtos en la Eurozona—como la revisión al alza del PIB alemán y un índice Ifo mejor de lo esperado, pero con PMIs decepcionantes y un marcado descenso en las tasas salariales negociadas—el euro se benefició del retroceso del dólar, el cual también se vio afectado por tensiones comerciales renovadas entre EE.UU. y la UE, luego de que Trump amenazara con imponer aranceles del 50% a bienes europeos desde el 1 de junio. Aunque persisten expectativas de que el BCE recorte tasas en su reunión del 5 de junio, comentarios más cautelosos por parte de funcionarios como Joachim Nagel han limitado la presión bajista sobre la moneda común, que ha ganado un 9% en lo que va de 2025, consolidándose como refugio frente a la incertidumbre fiscal y comercial estadounidense.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se fortaleció notablemente, superando los 1.347 dólares y acercándose a su nivel más alto desde febrero de 2022, impulsada por sólidos datos económicos del Reino Unido y una mejora en la confianza del consumidor. Las ventas minoristas crecieron muy por encima de lo esperado; la confianza del consumidor repuntó en mayo, con mayor optimismo sobre las finanzas personales y una mayor disposición a realizar compras importantes. A esto se suma el anuncio de Ofgem de una reducción del 7% en el tope del precio de la energía a partir de julio, lo que aliviará la presión sobre los hogares. Sin embargo, la inflación se mantuvo elevada en abril, por encima de las previsiones, lo que genera incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria del Banco de Inglaterra, con los mercados descontando una probabilidad del 50% de un recorte de tasas para agosto.

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).

| Global Disclaimer

Suscríbete a nuestros informes