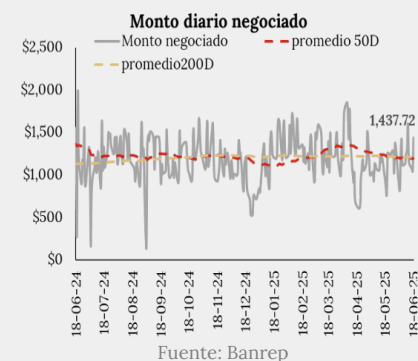
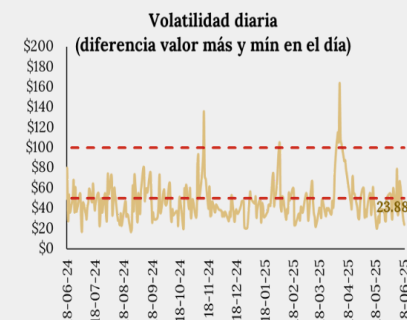
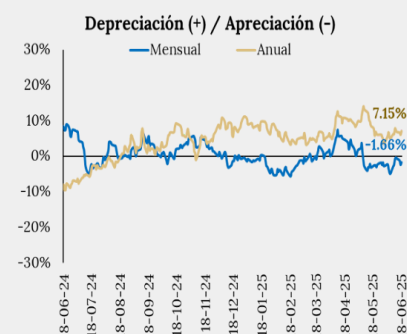
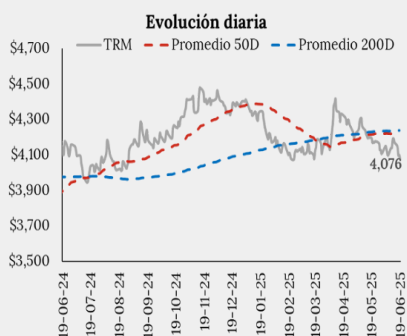


Escúchanos:



## Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

# Mercado cambiario

## Hasta hoy flujos de grandes contribuyentes en Colombia



Miércoles, 25 junio 2025

### | Resumen

- El dólar estadounidense se mantiene por debajo de 98, ante la menor demanda por activos refugio.
- El EUR/USD modera su avance hacia 1.16, tras haber alcanzado un nuevo máximo desde 2021.
- El GBP/USD se mantuvo firme sobre 1.36 y cerca de máximos no vistos desde enero de 2022.

### | Narrativa de los mercados

En **EE.UU.** las solicitudes de hipotecas repuntan un 1.1%, compensando parcialmente la caída de 2.6% de la semana anterior, pese al alza de 4 pbs en las tasas hipotecarias a 30 años, que se ubicaron en 6.88%. La atención del mercado sigue puesta en la Fed, luego que Jerome Powell reconociera la posibilidad de un recorte de tasas en julio condicionado al mercado laboral y los riesgos inflacionarios asociados a nuevos aranceles. La moderación en los precios del petróleo, tras una aparente tregua entre Irán e Israel, ha reducido presiones inflacionarias. En **Europa**, la cumbre de la OTAN en Países Bajos destacó por el compromiso de elevar el gasto en defensa del 2% al 5% del PIB al 2035. En lo económico, se esperan cifras del PIB español y confianza del consumidor francés, mientras que la UE evalúa represalias arancelarias si EE.UU. impone nuevas tarifas. En **Reino Unido**, las expectativas de recortes en la tasa del BoE crecieron tras las declaraciones de Bailey y Ramsden, reforzadas por la baja en los precios del crudo. En **China**, el gobierno introdujo nuevas directrices para estimular la confianza y el consumo, incluyendo mecanismos para facilitar la financiación de empresas mediante OPV y bonos, además de innovación financiera y apoyo crediticio. El PBoC inyectó 300 mil millones de yuanes para sostener la liquidez. En **Japón**, el índice adelantado económico se revisó al alza a 104.2 en abril, aunque sigue por debajo del 107.6 de marzo, su nivel más bajo desde agosto de 2020; el gasto de los hogares y el empleo total retrocedieron, pero la confianza del consumidor mostró leve mejoría. El gobierno anunció medidas para amortiguar los efectos de aranceles estadounidenses y presiones de costos. En **Brasil**, el déficit de cuenta corriente se amplió a USD\$2,930 millones en mayo, por encima de lo previsto, y el superávit comercial de bienes se redujo a USD\$6,600 millones debido a una baja del 0.3% en exportaciones y un alza del 3.5% en importaciones. Las minutas del COPOM confirmaron la permanencia de la tasa Selic en 15% por un período prolongado, lo que impulsó a sectores sensibles a tasas.

En **Colombia**, hoy el presidente Petro firma la reforma laboral. El Índice de Confianza Comercial de Fedesarrollo cayó 3.9 puntos a 21% en mayo respecto a abril, aunque subió 8.5 puntos frente al mismo mes de 2024. La baja mensual obedeció a mayores niveles de inventarios y peores expectativas económicas. El 73.7% del mercado espera estabilidad en la tasa del Banrep este viernes, aunque un sector minoritario anticipa un recorte de 25 pbs.

### 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               | 97.86           | 97.93    |  | 0.08%          | 98.84   | 99.49    | 103.74           |  97.92 97.93 109.65   |     | 97.7 - 98.2                      |
|  Euro              | 1.160           | 1.161    |  | 0.13%          | 1.14    | 1.14     | 1.08             |  0.911 1.161 1.161    |     | 1.157 - 1.165                    |
|  Libra Esterlina   | 1.35            | 1.361    |  | 0.49%          | 1.35    | 1.34     | 1.29             |  0.780 1.361 1.361    |     | 1.351 - 1.364                    |
|  Yen Japonés       | 145.93          | 144.85   |  | -0.74%         | 144.18  | 144.41   | 149.09           |  140.49 144.85 161.62 |     | 144.5 - 146.0                    |
|  Dólar Canadiense  | 1.373           | 1.372    |  | -0.07%         | 1.37    | 1.38     | 1.40             |  1.372 1.372 1.472    |     | 1.370 - 1.375                    |
|  Dólar Australiano | 1.544           | 1.540    |  | -0.22%         | 1.54    | 1.55     | 1.55             |  1.379 1.540 1.679    |     | 1.535 - 1.543                    |
|  Dólar Neozelandés | 1.668           | 1.664    |  | -0.22%         | 1.66    | 1.67     | 1.70             |  1.512 1.664 1.812    |     | 1.654 - 1.667                    |
|  Corona Sueca      | 9.58            | 9.51     |  | -0.66%         | 9.56    | 9.62     | 10.36            |  8.432 9.515 11.960   |     | 9.504 - 9.562                    |
| Emergentes                                                                                            |                 |          |                                                                                     |                |         |          |                  |                                                                                                          |     |                                  |
|  Peso Colombiano   | 4,079           | -        |  | -0.37%         | 4,121   | 4,172    | 4,240            |  3,765 4,079 4,486    |     | 4,055 - 4,110<br>(4,040 - 4,130) |
|  Peso Chileno      | 947.89          | 935.00   |  | -1.36%         | 936.65  | 939.42   | 952.96           |  862.4 935.00 1,010.0 |     | 938.1 - 943.2                    |
|  Peso Mexicano     | 19.07           | 18.99    |  | -0.42%         | 19.10   | 19.20    | 19.96            |  16.31 18.99 21.17    |     | 18.93 - 19.03                    |
|  Real Brasileiro   | 5.49            | 5.52     |  | 0.43%          | 5.58    | 5.62     | 5.76             |  4.81 5.52 6.29       |     | 5.50 - 5.55                      |
|  Yuan              | 7.18            | 7.18     |  | -0.01%         | 7.19    | 7.22     | 7.23             |  7.01 7.18 8.33       |     | 7.16 - 7.18                      |

## Materias primas

| Commodity | Ult. precio | Var (%) |
|-----------|-------------|---------|
| Cobre     | 4.9075      | 0.72%   |
| WTI       | 64.58       | 0.33%   |
| Oro       | 3340.2      | 0.19%   |
| Plata     | 35.793      | 0.17%   |
| Brent     | 66.22       | 0.08%   |
| Gas N     | 3.628       | -0.74%  |
| Maiz      | 411.88      | -0.99%  |
| Café      | 3599        | -2.20%  |

Fuente: Investing

## Calendario económico de la semana

| LUNES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | MARTES                                                                                          | MIÉRCOLES | JUEVES                                                                                  | VIERNES                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  PMI de fabricación EE. UU. S&P Global<br> PMI de fabricación de la zona del euro HCOB<br> PMI de fabricación R. U. S&P Global |  IPC Quincenal |           |  IPC |  Tasa de desempleo<br>Decision sobre los tipos de interés.<br> PCE |

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

## | Dólar estadounidense

El dólar estadounidense<sup>1</sup> se mantiene por debajo de 98 este miércoles, ampliando su caída ante la menor demanda por activos refugio tras el alto al fuego entre Israel e Irán, promovido por EE.UU., que redujo la percepción de riesgo geopolítico. Aunque el acuerdo sigue siendo frágil, los mercados celebraron la tregua, lo que impulsó el apetito por riesgo y debilitó al dólar. A esto se sumó una postura aún cauta por parte del presidente de la Fed, Jerome Powell, quien reiteró que el banco central no tiene prisa por recortar tasas, aunque algunos funcionarios han mostrado apertura a una reducción ya en julio. Datos recientes más débiles, como la caída en la confianza del consumidor, han reforzado las expectativas de flexibilización monetaria, con los mercados descontando cerca de 60 pbs en recortes hacia fin de año. En este contexto, el dólar refleja la creciente divergencia interna en la Fed y la sensibilidad del dólar a la evolución del panorama global.

## | Peso colombiano (COP)

En el mercado cambiario, las monedas muestran correcciones al movimiento de la jornada de ayer y los precios del crudo mantienen la caída. Además, la cautela del mercado antes de la reunión del BanRep podría dificultar una ruptura sostenida por debajo de la zona de COP\$4,070 por dólar. Estos fundamentales en conjunto podrían influenciar un sesgo de depreciación sobre el peso colombiano este miércoles. Sin embargo, en Colombia hoy, es la última fecha del pago de la tercera cuota de grandes contribuyentes, un flujo que ha respaldado la tendencia bajista de la tasa de cambio desde el 11 de junio. Este factor podría limitar el margen de depreciación esperado sobre la moneda local. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,055 y COP\$4,110 con extensiones en COP\$4,040 y COP\$4,130 por dólar.

## | Euro

El euro modera su avance hacia 1.16 este miércoles, tras haber alcanzado un nuevo máximo desde 2021, impulsado inicialmente por la debilidad del dólar ante la tregua entre Israel e Irán y el menor apetito por refugio. Aunque el cese al fuego se mantiene frágil, los mercados lo recibieron positivamente, reduciendo preocupaciones sobre el suministro energético. En el ámbito económico, el índice Ifo de confianza empresarial en Alemania mostró una mejora, aunque los PMI compuestos de la Eurozona ofrecieron señales mixtas. En cuanto a política monetaria, las expectativas de un recorte de tasas por parte del BCE antes de fin de año se mantienen vigentes, respaldadas por declaraciones de funcionarios como Lagarde y Villeroy, quienes dejaron abierta la puerta a más flexibilización en caso de que el contexto macroeconómico lo requiera.

## | Libra Esterlina

La libra esterlina se mantuvo firme sobre 1.36 y cerca de máximos no vistos desde enero de 2022, impulsada por la debilidad del dólar ante la tregua entre Israel e Irán y crecientes expectativas de recortes de tasas por parte de la Fed. Aunque el mercado mostró cautela, los comentarios del presidente Jerome Powell reforzaron la posibilidad de una flexibilización monetaria si la inflación o el empleo se debilitan. En el Reino Unido, el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, y el vicegobernador Ramsden reiteraron que las tasas probablemente bajarán, respaldando sus posturas en la pérdida de impulso del mercado laboral, la moderación salarial y el aumento de la inactividad. No obstante, Bailey advirtió sobre la calidad de los datos disponibles. En este entorno, el GBP/USD mantuvo un sesgo positivo, apoyado por factores tanto externos como locales, a la espera de nuevos catalizadores.

<sup>1</sup> 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).

## Suscríbete a nuestros informes