

Mercado cambiario

El peso colombiano lidera las caídas semanales

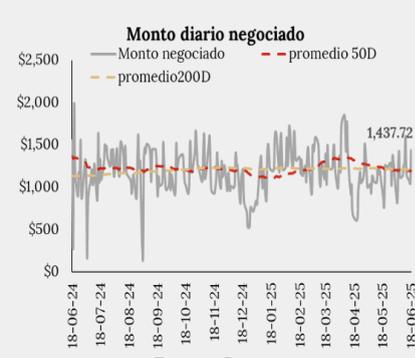
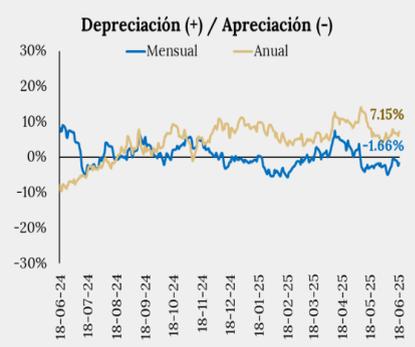
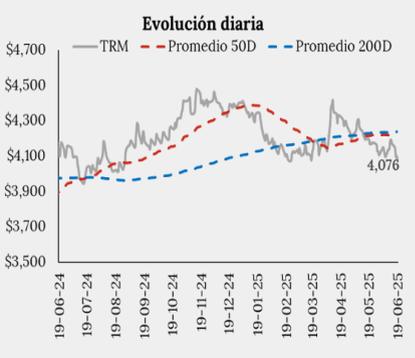


Viernes, 25 julio 2025

Escúchanos:



Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense se estabilizó alrededor de 97.5 tras una fuerte caída a mitad de semana.
- El euro cotiza en torno a 1.1750 dólares, retrocediendo levemente desde máximos de tres semanas.
- La libra esterlina se debilitó, cayendo hacia 1.3470 tras haber tocado un máximo de dos semanas.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, los mercados siguen en máximos, favorecidos por avances comerciales, aunque la incertidumbre persiste con Canadá y México a una semana del plazo del 1 de agosto. El presidente Trump descarta despedir al presidente Powell de la Fed pero insiste en rebajar las tasas. Se prevé que la Fed mantenga las tasas estables la próxima semana, evidenciando una cautela frente a la inflación y la independencia institucional. Por su parte, la **Eurozona** experimenta un repunte crediticio, con un aumento del 2.2% interanual en préstamos a hogares y un 2.7% a empresas en junio, superando expectativas y reflejando la efectividad de la flexibilización monetaria del BCE. El **Reino Unido** muestra una recuperación minorista más débil de lo esperado en junio (0.9%), lo que, sumado a datos de PMI desfavorables, alimenta las expectativas de recortes de tasas por parte del BoE, con proyecciones de 25 pbs el próximo mes y otro a finales de año.

China busca estabilizar su economía mediante una enmienda a la ley de precios para contrarrestar la deflación y la competencia excesiva, mientras en las negociaciones con EE.UU. el futuro de TikTok será un punto crítico. Los datos de beneficios industriales chinos, próximos a publicarse, serán clave. **Japón** ha sellado un acuerdo comercial del 15% con EE.UU., mitigando la amenaza de aranceles mayores, pero la inflación subyacente de Tokio en julio, muy superior al 2% del objetivo del BoJ, refuerza las expectativas de una subida de tipos este año. **Brasil** observa una recuperación gradual de la confianza del consumidor, con un aumento de 0.8 pts en julio, aunque las amenazas arancelarias del 50%, sin avances en negociaciones, ponen en riesgo exportaciones clave. **En Colombia** el senado llama a debate a los Ministros por un acuerdo binacional con Venezuela en temas de soberanía y seguridad. En el ámbito económico, el país logró una reducción significativa de la pobreza monetaria y extrema en 2024, con 1.27 millones y 420 mil personas, respectivamente, saliendo de estas condiciones, alcanzando los niveles más bajos en 13 años. No obstante, la disminución en la efectividad de los subsidios gubernamentales es una preocupación. El sector arrocero alcanzó un acuerdo para estabilizar precios y apoyar a productores, poniendo fin al paro.

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	97.38	97.45	▲ 0.08%	97.61	98.19	103.39	96.78	97.45	109.65	97.4 - 97.8
Euro	1177	1175	▼ -0.19%	117	116	109	0.911	1.175	1.175	1.167 - 1.175
Libra Esterlina	1.36	1.351	▼ -0.50%	1.36	1.36	1.29	0.780	1.351	1.357	1.371 - 1.376
Yen Japonés	146.35	147.06	▲ 0.49%	146.24	145.26	149.38	140.49	147.06	161.62	144.1 - 144.8
Dólar Canadiense	1.360	1.365	▲ 0.33%	1.37	1.37	1.40	1.365	1.365	1.472	1.362 - 1.367
Dólar Australiano	1.514	1.517	▲ 0.20%	1.53	1.53	1.56	1.379	1.517	1.679	1.523 - 1.532
Dólar Neozelandés	1.653	1.658	▲ 0.28%	1.66	1.66	1.71	1.512	1.658	1.812	1.645 - 1.652
Corona Sueca	9.50	9.54	▲ 0.35%	9.56	9.56	10.29	9.432	9.538	11.960	9.437 - 9.571
Emergentes										
Peso Colombiano	4,074	-	▼ 0.72%	4,030	4,074	4,225	3.765	4,074	4.486	4,055 - 4,105 (4,040 - 4,125)
Peso Chileno	948.06	950.35	▼ 0.24%	946.31	941.23	954.81	887.1	950.35	1,010.0	933.5 - 936.7
Peso Mexicano	18.54	18.54	▼ 0.02%	18.68	18.88	19.86	16.31	18.54	21.17	18.81 - 18.90
Real Brasileño	5.52	5.52	▼ 0.11%	5.51	5.54	5.75	4.90	5.52	6.29	5.45 - 5.49
Yuan	7.16	7.16	▼ 0.01%	7.17	7.18	7.24	7.01	7.16	8.33	7.16 - 7.18

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas N	3.13	1.16%
WTI	66.41	0.58%
Brent	69.58	0.58%
Café	3357	0.21%
Cobre	5.8123	0.19%
Maiz	419.13	-0.21%
Plata	39.025	-0.51%
Oro	3342.47	-0.92%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Actividad económica (May)  PIB (2T25)	 IPC (Jun)  Ventas al por menor (May)  Producción manufacturera e industrial (May)	 Producción industrial (Jun)  IPC (Jun)	 Peticiones iniciales de desempleo (Jul 12)  Ventas al por menor anticipadas (Jun)  Reclamos continuos (Jul 5)  Tasa de desempleo (May)  IPC (Jun)	 ISE (May)

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ se estabilizó alrededor de 97.5 el viernes tras una fuerte caída a mitad de semana, situándose en camino a su mayor pérdida semanal en un mes, en medio de un repunte del apetito por riesgo debido al avance de negociaciones comerciales bilaterales con Japón, Indonesia y Filipinas, así como posibles acuerdos con la UE e India. La mejora en el optimismo comercial redujo la demanda por activos refugio como el dólar, mientras los mercados también digieren señales mixtas desde los datos económicos: los PMIs preliminares mostraron solidez en servicios pero debilidad en manufactura, y las solicitudes iniciales de desempleo cayeron más de lo esperado, reflejando resiliencia laboral. La visita sin precedentes del presidente Trump a la Reserva Federal generó inquietud sobre la independencia del banco central, aunque el mandatario suavizó su retórica hacia Jerome Powell, lo que ofreció algo de alivio. Técnicamente, el dólar mantiene soporte clave en 97, con espacio para una corrección si dicho nivel se sostiene, mientras los operadores enfocan su atención en la reunión de política monetaria de la Fed del 30 de julio, donde no se esperan cambios inmediatos, pero sí señales sobre posibles recortes en septiembre y diciembre.

| Peso colombiano (COP)

El peso colombiano se encamina a cerrar la semana con pérdidas superiores al 1.5%, consolidándose como la moneda con peor desempeño a nivel global. Este retroceso contrasta con las ganancias acumuladas desde inicios de julio, periodo en el que se destaca como la divisa más fuerte en el mundo. El debilitamiento reciente se da en un contexto marcado por la volatilidad, la incertidumbre y una creciente cautela de los inversionistas ante las tensiones derivadas de la guerra comercial. En este entorno, se destaca la posición netamente compradora del inversionista extranjero, que, junto con un elevado volumen negociado (más de USD\$4,285 millones esta semana), respalda el repunte en la tasa de cambio, la cual se aproxima al nivel psicológico de COP\$4,100 por dólar. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,055 y COP\$4,105 con extensiones en COP\$4,040 y COP\$4,125 por dólar.

| Euro

El euro cotiza en torno a 1.1750 dólares, retrocediendo levemente desde máximos de tres semanas, en medio de una pausa generalizada del mercado antes de la decisión de política monetaria del BCE y la publicación de los PMIs de EE.UU. Aunque el BCE mantuvo sin cambios su tasa de depósito en 2%, su evaluación optimista del panorama económico, junto con expectativas de un acuerdo comercial entre la UE y EE.UU., sostiene el sesgo alcista del euro. El posible pacto evitaría aranceles del 30% propuestos por EE.UU. y se limitaría a una tasa del 15%, lo que mejora el apetito por riesgo y debilita al dólar. Sin embargo, la confianza del consumidor en Alemania se deteriora y persisten dudas sobre una resolución rápida de las negociaciones con EE.UU., lo que genera cautela en los mercados. Técnicamente, el euro se mantiene firme por encima de soportes clave en 1.1740 y 1.1715, mientras la resistencia inmediata se sitúa en 1.1790 y 1.1830, máximos anuales.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se debilitó frente al dólar, cayendo hacia 1.3470 tras haber tocado un máximo de dos semanas en 1.3580, presionada por datos económicos del Reino Unido que reforzaron los temores sobre el crecimiento. Los PMI preliminares de julio mostraron una expansión más moderada de la actividad empresarial de lo previsto, con una contracción persistente del sector manufacturero y una desaceleración en servicios, mientras que las ventas minoristas de junio repuntaron apenas 0.9% tras una fuerte caída en mayo, quedando por debajo de las expectativas. Estos resultados apuntalan la percepción de que el Banco de Inglaterra podría priorizar el apoyo al crecimiento sobre el control de la inflación, aumentando las apuestas del mercado por un recorte de tasas en agosto. Al mismo tiempo, la ligera recuperación del dólar, impulsada por menores

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).

expectativas de recortes por parte de la Fed y un entorno de riesgo más favorable por el posible acuerdo comercial entre EE.UU. y la UE, añadió presión bajista sobre la libra.

| 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.

Bunds: bonos Alemanes.

bpd: Barriles por día (petróleo).

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. © 2025 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

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

| María Lorena Moreno
Practicante
maria.moreno@accivalores.com



[Suscríbete a nuestros informes](#)