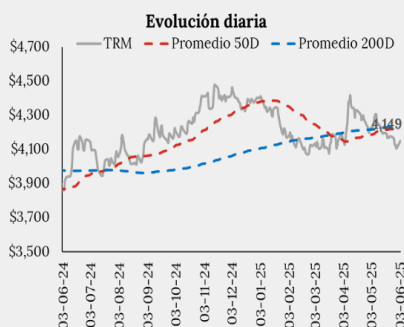


Escúchanos:



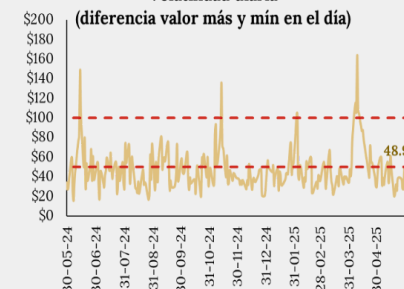
Desempeño USD/COP



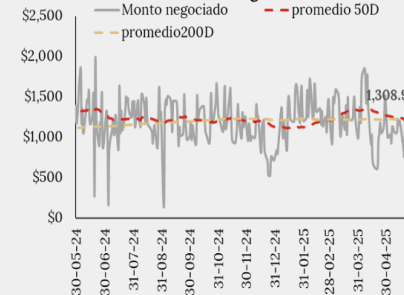
Depreciación (+) / Apreciación (-)



Volatilidad diaria



Monto diario negociado



Fuente: Banrep

Mercado cambiario

Peso colombiano consolida apreciación reciente



Lunes, 25 agosto 2025

| Resumen

- El dólar estadounidense se ha mantenido volátil en los últimos días, subiendo cerca de 99.00.
- El EUR/USD se mantiene firme en torno a 1.17 dólares pese a ligeras caídas recientes.
- El GBP/USD cayó cerca de 1.35 dólares después de haber subido a finales de la semana pasada.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.** tras las declaraciones de Jerome Powell en Jackson Hole, los mercados sitúan en un 83% la probabilidad de un recorte de 25 pbs en la reunión de septiembre. Esta semana conoceremos el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de julio, con proyecciones de un aumento del PCE básico a 2.9% interanual desde el 2.8% de junio. También se evalúa la posible imposición de aranceles sobre muebles importados, sugerida por el presidente Trump. Estaremos atentos al PIB del 2T25 y el discurso del director de la Fed de Nueva York, John Williams. En la **Eurozona**, se esperan cifras de inflación de las principales economías. Las declaraciones de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, destacando la fortaleza del mercado laboral, han generado cierto optimismo. Sin embargo, la confianza permanece frágil debido a la incertidumbre sobre el crecimiento y la política monetaria. El índice Ifo de Alemania subió a 89 en agosto, superando las previsiones, lo que señala una mejora en el clima empresarial, a pesar de la debilidad en la industria manufacturera. El **Reino Unido** la inflación de julio alcanzó un 3.8%, lo que ha reducido las expectativas de recortes por parte del BoE. El mercado ahora estima una probabilidad del 57% de que se mantenga en 4% hasta diciembre, lo que ejerce presión sobre el próximo presupuesto.

En Asia, el **PBoC** inyectó CNY\$600 mil millones en el sistema bancario, reafirmando una postura monetaria expansiva. Además, una propuesta regulatoria busca frenar las prácticas de precios desleales en las plataformas de internet, mejorando la transparencia. Los próximos datos de los índices de gerentes de compras (PMI) y los beneficios industriales ofrecerán más información sobre el estado de la economía china. Por su parte, **Japón** muestra una recuperación moderada, con el índice económico adelantado revisado a 105.6 en junio. El gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, expresó su confianza en el crecimiento salarial, sugiriendo futuros aumentos de tipos.

En América Latina, en **México** la inflación general de julio se desaceleró a 3.51%, mientras la subyacente se mantuvo en 4.23%. Este escenario, sumado a la resiliencia de las cuentas externas, sugiere una flexibilización gradual. En **Brasil**, el índice de confianza del consumidor de agosto cayó 0.5 puntos, a 86.2, reflejando expectativas más débiles. Aunque un diferencial de rendimiento atractivo favorece los activos brasileños, los riesgos políticos y fiscales mantienen elevada la prima de riesgo. Finalmente, la información para Colombia se limita a una alerta meteorológica en el Caribe y una reunión de Banrep de carácter informativo, sin cambios de política monetaria previstos.

Información relevante de monedas

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil					
				20 días	40 días	200 días	Rango último año		
							Min	Actual	Max
Desarrolladas									
DXY	97.72	97.72	0.01%	98.43	98.03	102.96	96.78	97.72	109.65
Euro	1.161	1.173	1.00%	1.16	1.17	1.10	0.911	1.173	1.173
Libra Esterlina	1.34	1.353	0.80%	1.34	1.35	1.29	0.780	1.353	1.369
Yen Japonés	148.39	146.80	-1.07%	147.82	146.99	149.38	140.49	146.80	161.62
Dólar Canadiense	1.390	1.382	-0.56%	1.38	1.37	1.40	1.379	1.382	1.472
Dólar Australiano	1.556	1.540	-1.03%	1.54	1.53	1.56	1.379	1.540	1.679
Dólar Neozelandés	1.78	1.704	-0.80%	1.69	1.67	1.71	1.570	1.704	1.812
Corona Sueca	9.61	9.49	-1.33%	9.61	9.58	10.22	9.432	9.486	11.960
Emergentes									
Peso Colombiano	4.013	-	-0.42%	4.069	4.050	4.208	3.765	4.013	4.486
Peso Chileno	970.43	958.85	-1.19%	962.23	953.82	958.11	887.1	958.85	1.010.0
Peso Mexicano	18.74	18.57	-0.87%	18.72	18.70	19.78	16.31	18.57	21.17
Real Brasileño	5.46	5.42	-0.79%	5.49	5.50	5.75	4.93	5.42	6.29
Yuan	7.18	7.16	-0.21%	7.18	7.18	7.25	7.01	7.16	8.33

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Café	4524	3.12%
Maiz	415.13	1.00%
WTI	64.12	0.72%
Brent	67.63	0.61%
Cobre	4.554	0.59%
Oro	3413.7	-0.14%
Plata	38.728	-0.84%
Gas N	2.76	-1.43%

Fuente: Investing

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
09:00	US	Ventas viviendas nuevas	Jul	Miles	627	pendiente	630	619,5	↑
09:30	US	Actividad manuf Fed Dallas	Aug	Indicador	0,9	pendiente	-1,7	0,8	↓
07:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Jul	Indicador	-0,1	-0,19	-0,11	-0,11	↓
03:00	ALE	Situación empresarial IFO	Aug	Indicador	88,6	89	88,8	99,7	↑
03:00	ALE	Expectativas IFO	Aug	Indicador	90,7	91,6	90,5	91,1	↑
03:00	ALE	Evaluación actual IFO	Aug	Indicador	86,5	86,4	86,7	95,1	↓

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ se ha mantenido volátil en los últimos días, subiendo cerca de 99.00 en la sesión del viernes por la reducción de apuestas inmediatas de recorte de tasas, aunque retrocedió casi 1% tras el discurso de Jerome Powell en Jackson Hole, donde el presidente de la Reserva Federal reconoció que, pese a un mercado laboral aún sólido, se incrementan los riesgos para el empleo y la política monetaria sigue siendo restrictiva, lo que podría justificar ajustes en septiembre; con ello, las probabilidades de un recorte de 25 puntos básicos aumentaron a 87% desde el 75% de la semana previa, y el foco del mercado ahora está en los datos del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de julio, referencia clave para las decisiones de la Fed.

| Peso colombiano (COP)

La semana pasada, el peso colombiano mantuvo el sesgo de apreciación, con ganancias del 0.27% alcanzando el viernes su nivel más bajo en un mes (COP\$3,993 por dólar). El fortalecimiento del COP reflejó tanto el apetito por riesgo hacia emergentes como la percepción de que una política monetaria menos restrictiva en EE.UU. dará margen a mayores entradas de capital en Colombia y la región. Aunque este panorama externo se mantiene, el inicio de la semana muestra una leve corrección frente al marcado desempeño del viernes que se podría trasladar en un sesgo de depreciación en el comportamiento del peso colombiano. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$3,995 y COP\$4,040 con extensiones en COP\$3,980 y COP\$4,060 por dólar.

| Euro

El euro se mantiene firme en torno a 1.17 dólares pese a ligeras caídas recientes, respaldado por un tono positivo tras los comentarios moderados de Jerome Powell en Jackson Hole que debilitaron al dólar y aumentaron las expectativas de un recorte de tasas de la Fed en septiembre, con una probabilidad cercana al 90%; aunque los datos del índice IFO en Alemania mostraron un panorama mixto —con mejora en las expectativas, pero deterioro en la evaluación actual—, el euro conserva la mayor parte de su repunte anual, sostenido por el impulso en los PMI de la Eurozona, señales de menor necesidad de recortes del BCE y un contexto de política fiscal expansiva en Europa frente a la incertidumbre económica y fiscal en EE.UU.; en el plano técnico, la resistencia clave se sitúa en 1.1735 y, de superarse, podría abrir camino hacia 1.1790-1.1830, mientras que los soportes inmediatos se encuentran en 1.1695, 1.1660 y 1.1583.

| Libra Esterlina

La libra esterlina cayó cerca de 1.35 dólares después de haber subido a finales de la semana pasada, presionada por un dólar que volvió a ganar fuerza pese al discurso moderado de Jerome Powell en Jackson Hole, donde dejó abierta la posibilidad de recortes de tasas en septiembre. Aunque la libra se mantiene relativamente firme gracias a datos que muestran cierta recuperación en el sector servicios del Reino Unido, el Banco de Inglaterra sigue enfrentando un panorama difícil: bajo crecimiento, problemas en el mercado laboral y presiones estructurales que limitan sus opciones de política. En conjunto, la divisa británica acumula una ganancia cercana al 8% frente al dólar en 2025, pero su avance depende tanto de la evolución de la economía local como de las decisiones de la Reserva Federal en los próximos meses.

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).

Suscríbete a nuestros informes