Mercado cambiario

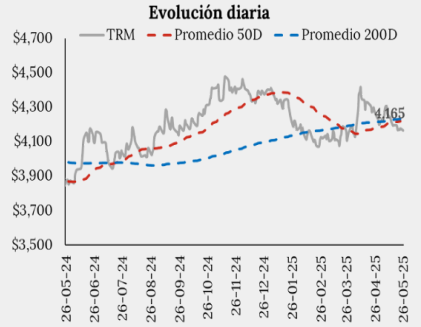
COP se encamina a cerrar mayo con ganancias cercanas al 2%

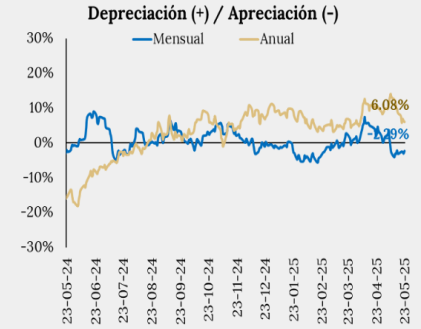
Martes, 27 mayo 2025

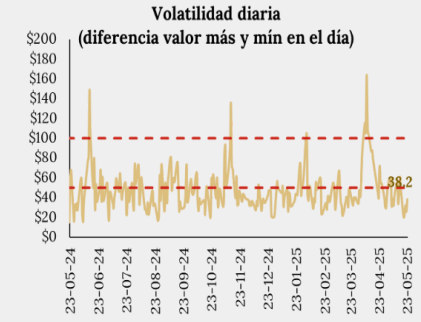
Escúchanos:

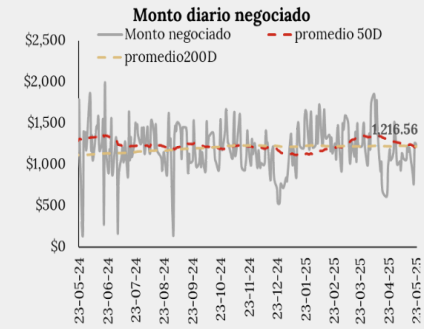
En YouTube

Desempeño USD/COP









Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense muestra una leve recuperación este martes, cotizando en torno a 99.4s.
- El EUR/USD se mantiene presionado cerca de 1.135, tras haber alcanzado un máximo mensual.
- El GBP/USD se corrige a la baja hacia 1.355, tras alcanzar un máximo de tres años en torno a 1.36.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.** regresa el optimismo tras la sólida temporada de resultados del S&P 500, (95% empresas reportadas y 78% superando expectativas) mientras el aplazamiento de nuevas tarifas por parte del presidente Trump y el diálogo con la Comisión Europea aumentaron el apetito por riesgo; el anuncio del Ministerio de Finanzas de Japón sobre una posible reducción en la emisión de bonos incentivó la inversión en activos estadounidenses: hoy el presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, se mostró a favor de mantener las tasas estables. En la **Eurozona**, la confianza en servicios cayó por cuarto mes a 1.5, su nivel más bajo desde abril de 2021 pero por encima del esperado 0.9, mientras que la confianza industrial subió a -10.3 y el ESI mejoró a 94.8, destacando avances en Alemania e Italia y caídas en Francia y España. En el **Reino Unido**, el sector minorista cayó con la CBI en -27, mientras que la confianza empresarial tocó un mínimo de cinco años y se anticipa menor inversión, aunque las ventas de abril y la confianza del consumidor mostraron repuntes, y la inflación alimentaria se mantuvo elevada, elevando la probabilidad de un recorte de tasas al 50% para agosto. En **China**, los beneficios industriales crecieron 1.4% interanual entre enero y abril, mejorando el sentimiento de riesgo, en medio de esfuerzos por fortalecer la cooperación comercial con la UE ante los aranceles estadounidenses y señales del PBoC de permitir una leve depreciación del yuan. En **Japón**, los planes de reducir la emisión de bonos a 20 y 40 años fueron bien recibidos, mientras el gobernador del BoJ reafirmó su disposición a endurecer la política monetaria frente a riesgos inflacionarios derivados de altos precios de alimentos. En **México**, se estima un impacto de US$2,700 millones por el impuesto de 3.5% a remesas desde EE.UU. a partir de enero de 2026. En **Brasil**, los mercados se estabilizan tras las tensiones fiscales, con una quinta reducción consecutiva del pronóstico de inflación para 2025 y mejoras en las proyecciones de crecimiento.

En **Colombia**, la relación reservas-producción (R/P) de petróleo basada en reservas probadas aumentó ligeramente de 7.1 años en 2023 a 7.2 años en 2024, según la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH). La entidad destacó que la incorporación total de reservas creció un 30% (69 millones de barriles), lo que ayudó a revertir la tendencia descendente que proyectaba una caída hasta los 6.7 años. En cuanto al gas, la relación R/P disminuyó de 6.1 a 5.9 años, pero se desaceleró significativamente su caída, pasando de perder un año por vigencia a solo dos meses entre 2023 y 2024. En otros temas, comenzó el tercer debate de la reforma laboral, tras la radicación de la ponencia mayoritaria el lunes. Además, el presidente Gustavo Petro presentó por tercera vez una solicitud de consulta popular ante el Congreso, con el fin de corregir un error de procedimiento.

Información relevante de monedas

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil 20 días	Promedio móvil 40 días	Promedio móvil 200 días	Rango último año (Min / Actual / Max)	Rango esperado hoy
Desarrolladas								
DXY	98.93	98.96	0.03%	100.118	100.609	104.067	98.54 / 98.96 / 109.65	98.7 - 99.5
Euro	1.137	1.139	0.14%	1.127	1.107	1.078	1.020 / 1.139 / 1.139	1.133 - 1.141
Libra Esterlina	1.35	1.356	0.20%	1.333	1.281	1.280	1.210 / 1.356 / 1.356	1.350 - 1.359
Yen Japones	142.87	142.74	-0.09%	144.646	144.826	149.454	140.79 / 142.74 / 161.63	142.0 - 144.5
Dólar Canadiense	1.374	1.374	-0.01%	1.388	1.396	1.399	1.374 / 1.374 / 1.472	1.371 - 1.378
Dólar Australiano	1.538	1.541	0.18%	1.555	1.576	1.548	1.379 / 1.541 / 1.679	1.538 - 1.553
Dólar Neozelandés	1.669	1.667	-0.10%	1.687	1.707	1.699	1.512 / 1.667 / 1.812	1.664 - 1.681
Corona Sueca	9.51	9.50	-0.06%	9.667	9.746	10.448	9.500 / 9.500 / 11.960	9.478 - 9.599
Emergentes								
Peso Colombiano	4,153	-	-0.53%	4,217	4,247	4,233	3,765 / 4,153 / 4,486	4,120 - 4,170 (4,105 - 4,185)
Peso Chileno	940.22	939.75	-0.05%	942.58	952.64	952.42	855.2 / 939.75 / 1,010.0	940.7 - 948.6
Peso Mexicano	19.20	19.24	0.19%	19.30	19.73	19.95	16.31 / 19.24 / 21.17	19.17 - 19.29
Real Brasilero	5.65	5.67	0.47%	5.66	5.73	5.76	4.81 / 5.67 / 6.29	5.63 - 5.68
Yuan	7.20	7.19	-0.25%	7.24	7.27	7.23	7.01 / 7.19 / 8.33	7.18 - 7.20

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas N	3.74	0.40%
Maiz	458.88	-0.03%
WTI	61.31	-0.36%
Brent	63.89	-0.36%
Cobre	4.7828	-1.11%
Café	4715	-1.38%
Plata	32.955	-1.95%
Oro	3321.44	-2.15%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
Balanza cuenta corriente (Abr) Índice líder (May F)	Confianza del consumidor (May) IPC (May) Confianza del consumidor (May F)	Índice manufacturero Richmond (May)	PIB anualizado (1T25) PCE subyacente (1T25) Tasa de desempleo (Abr) Desempleo (Abr) IPC en Tokio (Abr)	PCE (Abr) Desempleo (Abr) Balanza cuenta corriente (1T25) PIB (1T25) PMI de fabricación y de no fabricación (May)

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense[1] muestra una leve recuperación este martes, cotizando en torno a 99.4 tras haber tocado mínimos cerca de 98.7 en sesiones previas, dentro de un patrón técnico bajista reflejado por un canal descendente. El repunte se atribuye a la prórroga de aranceles por parte del presidente Trump en las negociaciones con la UE, así como a la caída de los rendimientos de bonos en Japón, que debilitó al yen y fortaleció al dólar. A corto plazo, el dólar enfrenta resistencia en los niveles de 99.68 y 100, mientras que una caída bajo los 98.7 podría llevarlo hacia su mínimo anual de 97.91. Los mercados están atentos a los datos económicos de EE.UU. previstos para hoy, como los pedidos de bienes duraderos y el índice manufacturero de la Fed de Dallas, en medio de preocupaciones fiscales por el proyecto de ley de recorte de impuestos de Trump, que podría aumentar significativamente la deuda pública.

| Peso colombiano (COP)

Ayer, el peso colombiano operó en modalidad "next day" con un promedio de COP$4,144, lo que representa una caída del 0.51% frente al promedio del viernes. Hoy, el panorama externo se mantiene sin cambios relevantes y las monedas de la región continúan cotizando de forma lateral, limitadas por la volatilidad del entorno comercial y político que frena nuevas ganancias. No obstante, el apetito por riesgo en los mercados sigue siendo positivo, respaldado por los bajos niveles de los CDS a cinco años de Colombia, lo que favorece a las monedas emergentes. En este contexto, la mayoría de las divisas latinoamericanas se encaminan a cerrar mayo con ganancias, con el peso colombiano liderando los rendimientos en la región (~1.9%). La moneda local busca consolidarse en niveles previos al denominado “Día de la liberación” y refuerza su alta correlación (90%) con el peso mexicano, la divisa con el mejor desempeño en América Latina durante el mes. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP$4,120 y COP$4,170 con extensiones en COP4,105 y COP$4,185 por dólar.

| Euro

El euro se mantiene presionado cerca de 1.135 este martes, tras haber alcanzado un máximo mensual de 1.1425, debido al renovado fortalecimiento del dólar estadounidense ante expectativas de un acuerdo comercial entre EE.UU. y la UE y el inminente debate en el Senado sobre recortes fiscales. Aunque el anuncio del presidente Trump de aplazar los aranceles impulsó inicialmente al euro, la atención del mercado se ha desplazado hacia los débiles datos económicos de la Eurozona, lo que refuerza las expectativas de un recorte de tasas por parte del BCE en junio. Sin embargo, las posturas dentro del Consejo del BCE siguen divididas, con voces como la de Holzmann abogando por una pausa hasta septiembre, mientras otros miembros apoyan un recorte inminente. Técnicamente, el par EUR/USD se mantiene por encima del soporte clave de 1.13, aunque enfrenta resistencia en 1.1475, en un contexto de incertidumbre monetaria y comercial entre ambas regiones.

| Libra Esterlina

La libra esterlina se corrige a la baja hacia 1.355 este martes, tras alcanzar un máximo de tres años en torno a 1.36, impulsada inicialmente por el aplazamiento de los aranceles a la UE, que mejoró el apetito por el riesgo y fortaleció las monedas sensibles al crecimiento como la libra. A pesar del retroceso actual, la libra mantiene una perspectiva alcista gracias a sólidos datos macroeconómicos del Reino Unido. Estos datos han llevado a los mercados a reducir sus expectativas de recortes agresivos por parte del BoE. Técnicamente, el par GBP/USD conserva su impulso alcista con todos los promedios móviles exponenciales inclinados al alza, mientras que el soporte clave se sitúa en 1.3445 y la resistencia principal en 1.375.

[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).

| 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 construidos 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
(601) 7430167 ext 1566

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

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

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

@accivaloressa Acciones y Valores @accionesyvaloressa @accionesyvaloressa

Suscríbete a nuestros informes