

Mercado cambiario

Peso colombiano se recupera, pero sigue en terreno negativo

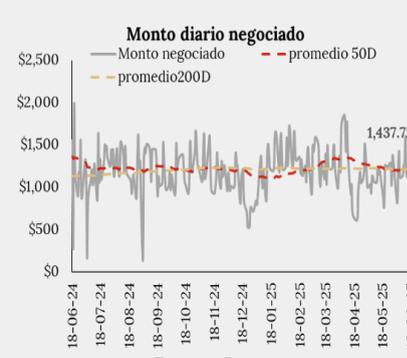
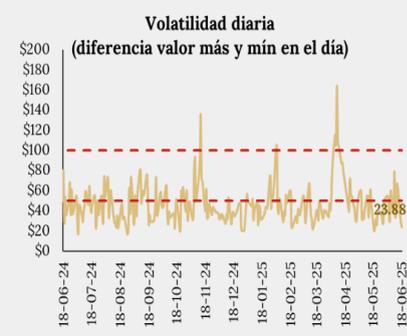
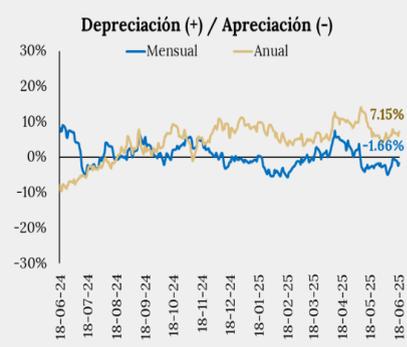
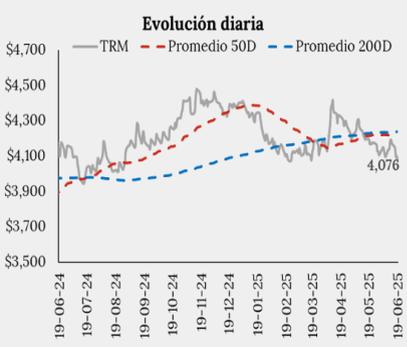


Miércoles, 30 julio 2025

Escúchanos:



Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense retrocedió a 98.7 el miércoles, rompiendo una racha alcista de cuatro días.
- El euro retrocede por debajo de 1.1550, presionado por la fortaleza del dólar estadounidense.
- La libra esterlina cayó por debajo de 1.335, presionado por la renovada fortaleza del dólar.

| Narrativa de los mercados

En **EE.UU.**, la Reserva Federal mantendría hoy su tasa de interés entre 4.25% y 4.50% por quinta vez consecutiva, pese a la presión del presidente Trump para reducirla al 1%. El índice PCE, su medida de inflación preferida, se ubicó en mayo en 2.3% (general) y 2.7% (subyacente), y para junio se anticipa un alza a 2.5% y 2.7%, respectivamente. El IPC podría cerrar el año en 3%, impulsado por los nuevos aranceles. En el segundo trimestre de 2025, el PIB creció 2.4%, tras haberse contraído 0.5% en el primero, impulsado por el consumo, el gasto público y la inversión en propiedad intelectual. En la **Eurozona**, el PIB creció 0.1% en el 2T25, superando expectativas pero desacelerando frente al 0.6% anterior. España y Francia lideraron la expansión, mientras Alemania e Italia se contrajeron. La inflación sorprendió al alza en España. El índice de sentimiento económico (IES) subió a 95.8 en julio, su máximo en cinco meses, gracias a mejoras en confianza empresarial y del consumidor (-14.7), aunque persiste la incertidumbre en servicios debido a las tensiones comerciales con EE.UU. El BCE aplazó recortes, con una probabilidad del 90% para marzo de 2026. Exportadores como Porsche y Mercedes recortaron sus previsiones tras el acuerdo arancelario UE-EE.UU., que impuso un 15% a bienes europeos. En **Reino Unido**, la libra cayó a mínimos desde mayo ante el débil crecimiento y la caída de los PMI. Se espera que el Banco de Inglaterra recorte su tasa en 25 pb en agosto, con otro recorte posible antes de fin de año.

China enfrenta presiones por la falta de avances en la tregua comercial con EE.UU., que expira el 12 de agosto. Se esperan estímulos del Politburó para contrarrestar la desaceleración y los riesgos deflacionarios. En **Japón**, el BoJ mantendría tasas estables, pero elevaría su pronóstico de inflación. En **México**, pese al optimismo oficial, la decisión sobre un arancel del 30% desde el 1 de agosto depende de Trump. Pemex reportó utilidad neta por MXN\$59.521 millones. En **Brasil**, el alza en materias primas mejora el sentimiento, pero los aranceles del 50% de EE.UU. limitan el margen del banco central ante inflación elevada y tasa Selic estable. En **Colombia**, el gobierno radicó un proyecto de Presupuesto General de la Nación de COP\$556.9B para 2026. Hoy se anticipa que el Banco de la República reducirá su tasa de interés en 25 pbs, ubicándola en el 9% al cierre de julio de 2025, ante señales de enfriamiento de la inflación y expectativas estables.

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	1.177	1.175	↓ -0.19%	1.17	1.16	1.09	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 (%)
Café	3504	4.25%
Oro	3383.62	0.07%
WTI	69.17	-0.06%
Brent	71.63	-0.07%
Cobre	5.6192	-0.11%
Maíz	410.4	-0.15%
Plata	37.955	-0.86%
Gas N	3.085	-1.81%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Tasa de desempleo (Jun)	 Decisión de tipos de interés	 Decisión de tipos de interés  PIB anualizado (2T25)  ADP cambio de empleo (Jul)	 Peticiones iniciales de desempleo  Reclamos continuos  Ingresos y gastos personales (Jun)	 IPC (Jul)  ISM manufacturero  Percepción de la U de Michigan
		 Decisión de tipos de interés	 Tasa de desempleo (Jun)  Decisión de tipos de interés	
		 Tasa de desempleo (Jun)	 Tasa de desempleo (Jun)	
		 PIB (2T25)	 Tasa de desempleo (Jun)	
		 PIB (2T25)	 Tasa de desempleo (Jun)  Decisión de tipos de interés	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| Dólar estadounidense

El dólar estadounidense¹ retrocedió a 98.7 el miércoles, rompiendo una racha alcista de cuatro días, en medio de la cautela de los inversionistas antes del anuncio de política monetaria de la Fed, que se espera mantenga las tasas sin cambios, aunque con señales clave sobre un posible recorte en septiembre. A pesar de la corrección, el dólar acumula un alza superior al 2.0% en julio, impulsado por acuerdos comerciales recientes con la UE y Japón, y se encamina a registrar su primer avance mensual desde diciembre. Sin embargo, las tensiones persistentes con China, la incertidumbre sobre los próximos datos económicos de EE.UU. y los posibles disensos dentro del comité de la Fed han moderado el impulso reciente del dólar.

| Peso colombiano (COP)

Las monedas latinoamericanas continúan bajo presión debido al fortalecimiento global del dólar, impulsado por la expectativa en torno a la próxima decisión de tasas de la Reserva Federal y la reciente serie de acuerdos comerciales. En este contexto, el peso colombiano mostró un desempeño relativamente más resiliente durante la jornada de ayer, al apreciarse un 0,5% hasta los COP\$4.144, con un volumen negociado de USD\$1.277 millones. Sin embargo, la moneda acumula una depreciación mensual del 1,5%, encaminándose a su peor registro desde octubre. La reciente corrección se da en medio del repunte en los precios del crudo, lo que ha permitido revertir parcialmente las pérdidas del mes. No obstante, los sólidos datos económicos en EE.UU. continúan respaldando la fortaleza del dólar, un factor que podría limitar el efecto positivo del alza del petróleo sobre la tasa de cambio local. Por lo tanto, para la jornada de hoy, anticipamos un rango comprendido entre COP\$4,120 y COP\$4,175 con extensiones en COP\$4,105 y COP\$4,195 por dólar.

| Euro

El par EUR/USD retrocede por debajo de 1.1550 este martes, presionado por la fortaleza del dólar estadounidense en medio de la cautela de los inversionistas antes de datos clave de EE.UU., como la confianza del consumidor y cifras laborales. La incapacidad del euro para rebotar tras la fuerte caída del lunes se vio agravada por la creciente crítica al reciente acuerdo comercial entre EE.UU. y la UE, considerado desequilibrado y favorable a Washington. Además, los datos económicos mixtos de la zona euro reforzaron la presión bajista sobre la moneda única. Aunque el euro se mantiene cerca de 1.15 y acumula una ganancia de 11.9% en lo que va del año, se encamina a registrar su primera caída mensual de 2025, en un contexto de expectativas aplazadas para un recorte de tasas del BCE y un sentimiento inversor cada vez más cauto.

| Libra Esterlina

El par GBP/USD cayó por debajo de 1.335 el martes, presionado por la renovada fortaleza del dólar estadounidense y una creciente preocupación por el debilitamiento del crecimiento económico en el Reino Unido. A pesar de un breve intento de recuperación en la sesión europea, la libra esterlina cedió terreno tras datos económicos decepcionantes y señales de desaceleración, lo que reforzó las expectativas de que el BoE recorte su tasa de interés en agosto y posiblemente nuevamente antes de fin de año. Mientras tanto, el dólar se vio impulsado por el optimismo en torno al acuerdo comercial entre EE.UU. y la UE, que impone aranceles del 15% a la mayoría de las exportaciones europeas y ayudó a disipar temores de una guerra comercial inminente, reforzando así la demanda por activos denominados en dólares.

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 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



[@accivaloressa](https://twitter.com/accivaloressa)



[Acciones y Valores](https://www.linkedin.com/company/acciones-y-valores)



[@accionesyvaloressa](https://www.youtube.com/channel/UC...)



[@accionesyvaloressa](https://www.whatsapp.com/channel/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)