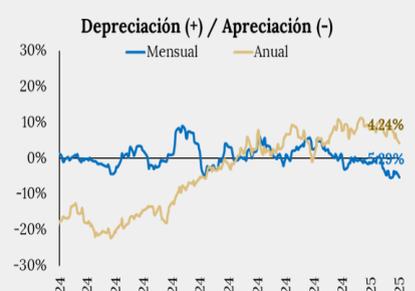
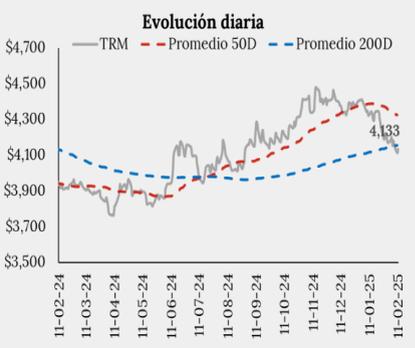


# Mercado cambiario Frente geopolítico genera optimismo en el mercado



Jueves, 13 febrero 2025

## Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

## | Resumen

- El DXY cayó a 107.5 el jueves, pese al sorpresivo aumento de la inflación en EE.UU.
- EUR/USD subió por encima de 1.04 dólares impulsado por el optimismo sobre las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania.
- GBP/USD subió a 1,25 dólares impulsada por un crecimiento económico del Reino Unido mejor de lo esperado.

## | Narrativa de los mercados

**EE.UU** enfrenta una inflación persistente, con tasas anuales del 3% general y 3.3% subyacente, lo que lleva a la Fed a ratificar una postura restrictiva y a los mercados a descontar solo un recorte de tasas de 25 pbs en 2025. El IPP hoy se espera en 0.3% mensual, con una desaceleración anual al 3.2%. En la **Eurozona**, la producción industrial cayó -1.1% en diciembre, con caídas en Alemania, Italia, Países Bajos y Francia. Mientras tanto la UE amenaza con represalias contra los aranceles de EE.UU. al acero y aluminio. En **Reino Unido**, el PIB creció 0.1% en el 4T24, evitando una contracción, aunque la inversión fija desaceleró al 1.7% y el comercio afectó el crecimiento. El BoE recortó recientemente las tasas a 4.5% y redujo su previsión de crecimiento para 2025 al 0.7%. En **China**, la incertidumbre comercial con EE.UU. crece ante posibles aranceles adicionales, mientras el gobierno evalúa un paquete de estímulo de CNY\$50.000 millones para el sector inmobiliario. En **Japón**, el Banco Central mantiene su política monetaria que busca alcanzar una inflación sostenible del 2%, aunque un miembro de la junta sugirió subir tasas al 1% en el 2S25. En **México** la producción industrial cayó 2.7% en diciembre de 2024, tras una caída del 1.4% hace un mes. Los servicios públicos crecieron 1.7%, vs el 3% de noviembre. En **Brasil** las ventas minoristas cayeron -0.1% en diciembre de 2024, tras una disminución revisada del -0.2% en noviembre.

En Colombia, el presidente de la Corte Constitucional, Jorge Enrique Ibáñez, confirmó que tiene lista la ponencia para resolver las demandas contra la Reforma Pensional y que puede tomar casi un mes. Mientras tanto, la presidenta del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), Astrid Martínez, informó que, por primera vez, sus miembros no lograron ponerse de acuerdo con el Gobierno sobre si la caída en el recaudo tributario responde a algo transitorio. Hoy, el gerente general del Banco de la República, Leonardo Villar, participará en el Congreso de Tesorería organizado por Asobancaria.

## 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	
<b>Desarrolladas</b>										
DXY	107.94	107.92	↓ -0.02%	108.095	108.211	104.881	100.11	107.92	109.65	107.4 - 108
Euro	1.04	1.039	↑ 0.22%	1.036	1.037	1.074	1.039	1.039	1.118	1.0385 - 1.0441
Libra Esterlina	1.25	1.244	↓ -0.06%	1.236	1.243	1.276	1.208	1.244	1.341	1.241 - 1.252
Yen Japonés	152.74	154.31	↓ 1.03%	154.580	155.623	152.900	140.790	154.309	161.621	153.58 - 154.57
Dólar Canadiense	1.429	1.430	↓ 0.12%	1.435	1.435	1.384	1.379	1.430	1.630	1.426 - 1.431
Dólar Australiano	1.588	1.592	↓ 0.24%	1.599	1.599	1.523	1.379	1.592	1.630	1.588 - 1.599
Dólar Neozelandés	1.767	1.771	↓ 0.25%	1.766	1.767	1.672	1.512	1.771	1.771	1.767 - 1.783
Corona Sueca	10.85	10.88	↓ 0.26%	10.997	10.956	10.664	9.780	10.882	11.960	10.85 - 10.93
<b>Emergentes</b>										
Peso Colombiano	4139.82	-	↑ 0.00%	4199.55	4280.93	4154.99	3765.3	4139.8	4485.5	4140 - 4160 (4130 - 4195)
Peso Chileno	961.03	949.88	↑ -1.16%	981.60	988.95	946.99	845.0	949.88	1010.0	956.3 - 939.9
Peso Mexicano	20.55	20.52	↑ -0.14%	20.58	20.45	19.09	16.31	20.52	20.52	20.43 - 20.82
Real Brasileño	5.76	5.76	↑ -0.02%	5.87	6.00	5.60	4.81	5.76	6.29	5.81 - 5.85
Yuan	7.31	7.31	↓ 0.00%	7.26	7.36	7.22	7.01	7.31	8.33	7.308 - 7.266

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

## Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Gas N	3.659	2.64%
Oro	2946.41	0.60%
Cobre	4.723	0.39%
Plata	32.767	-0.05%
Café	5810	-0.27%
Maiz	487.12	-0.59%
Brent	74.3	-1.17%
WTI	70.42	-1.33%

Fuente: Investing

## Escúchanos:

 [En YouTube](#)
 [En Spotify](#)

## Calendario económico de la semana

MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 IPC (Ene)	 IPC (Ene) Declaraciones presidente de la FED, Powell	 Tasa de crecimiento del PIB (4T24) PIB (Dec)	 Ventas minoristas (Ene)  Tasa de crecimiento del PIB (4T24)  EMMET (Ene) EMC (Ene) Importaciones (Dec)

## | Dólar estadounidense

El índice dólar (DXY) cayó a 107.5 el jueves, pese al sorpresivo aumento de la inflación en EE.UU. en enero, lo que refuerza la expectativa de que la Fed mantendrá tasas altas por más tiempo. Sin embargo, el optimismo por posibles negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania debilitó al USD, mientras los mercados esperan datos de PPI y solicitudes de subsidio por desempleo para ajustar proyecciones. El DXY encuentra soporte en 107.35, con resistencia en 109.3, y persiste la incertidumbre ante la postura restrictiva de la Fed.

## | Peso colombiano (COP)

El panorama para el peso colombiano podría mostrarse desafiante en la jornada de hoy. La fuerte caída de los precios del petróleo ante la expectativa de calma en el frente geopolítico, podría tener un peso relevante en el comportamiento del COP. En el pasado, la correlación entre el COP y el Brent se fortalece cuando el crudo se debilita, añadiendo presiones de depreciación sobre la moneda local. Sin embargo, al inicio de la jornada el DXY se muestra débil y las monedas de la región, en su mayoría, han presentado ganancias durante la semana, contrario al comportamiento del COP. Este panorama podría anticipar que el peso colombiano debería alinearse a sus pares y revertir parte de las pérdidas de las últimas tres jornadas.

## | Euro

El euro subió por encima de 1.04 dólares impulsado por el optimismo sobre las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania, tras la conversación entre Trump y Putin, aunque la divergencia monetaria entre la Fed, que mantiene tasas altas, y el BCE, que se inclina hacia recortes, limita el avance. Las tensiones comerciales resurgen tras el anuncio de Trump de posibles aranceles recíprocos, incluyendo un aumento al 10% en los aranceles a autos europeos, lo que provocó advertencias de represalias por parte de la UE, añadiendo incertidumbre al euro.

## | Libra Esterlina

La libra esterlina subió a 1,25 dólares impulsada por un crecimiento económico del Reino Unido mejor de lo esperado en el último trimestre de 2024, desafiando las previsiones de contracción, aunque persisten desafíos económicos tras el reciente recorte de tasas del Banco de Inglaterra al 4.5%. A pesar de los datos positivos, la cautela del BoE respecto a futuros recortes y la incertidumbre por posibles aranceles recíprocos de Trump limitan el optimismo, mientras el mercado evalúa el impacto de una inflación persistente en el Reino Unido y una política monetaria restrictiva más prolongada por parte de la Fed.

## | Glosario

**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](mailto:wtovar@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero  
Directora de Investigaciones Económicas  
[maria.martinez@accivalores.com](mailto:maria.martinez@accivalores.com)  
(601) 7430167 ext 1566

| Diana Valentina Gonzalez  
Analista Renta Fija  
[diana.gonzalez@accivalores.com](mailto:diana.gonzalez@accivalores.com)

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez  
Analista Renta Variable  
[jahnisi.caceres@accivalores.com](mailto:jahnisi.caceres@accivalores.com)

| Laura Sophia Fajardo Rojas  
Analista Divisas  
[laura.fajardo@accivalores.com](mailto:laura.fajardo@accivalores.com)

| María Lorena Moreno  
Practicante  
[maria.moreno@accivalores.com](mailto: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://open.spotify.com/artist/...)

[Suscríbete a nuestros informes](#)