

Mercado cambiario

Dólar estadounidense cae por debajo de 98.5 puntos

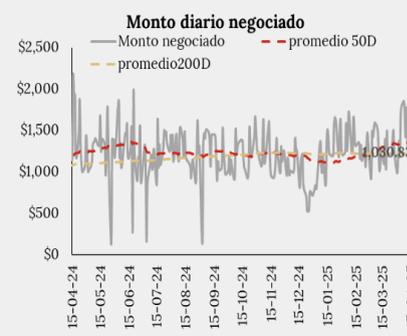
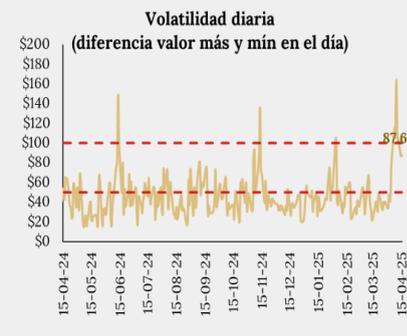
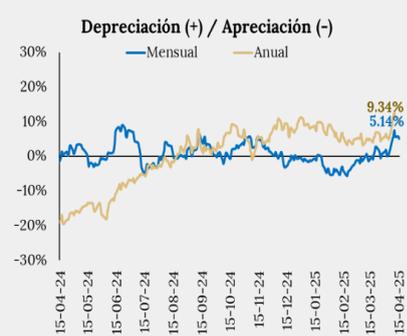
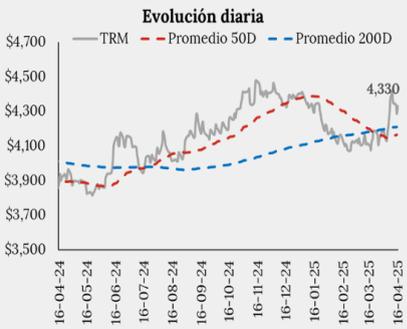


Lunes, 21 abril 2025

Escúchanos:



Desempeño USD/COP



Fuente: Banrep

| Resumen

- El dólar estadounidense cayó por debajo de 98.5, alcanzando mínimos de marzo de 2022.
- El EUR/USD supera el nivel de 1.155, alcanzando su punto más alto desde noviembre de 2021.
- El GBP/USD alcanza máximos de siete meses cerca del nivel de 1.34.

| Narrativa de los mercados

El panorama económico mundial se ve ensombrecido por las crecientes tensiones comerciales, que erosionan la confianza y nublan las perspectivas de crecimiento. En **Estados Unidos**, la preocupación por la independencia de la Reserva Federal ha regresado, exacerbada por las críticas del presidente Trump y las insinuaciones de destituir a Jerome Powell, lo que genera temores de politización de la política monetaria y erosiona la confianza en el mercado. En la **Eurozona**, los inversores buscan alternativas al dólar, mientras que el BCE recortó su tipo de depósito al 2,25% y advirtió sobre el empeoramiento de las perspectivas económicas debido a las tensiones comerciales. En el **Reino Unido**, la inflación se desaceleró más de lo previsto, aliviando la presión sobre el Banco de Inglaterra y aumentando las expectativas de recortes de tipos. **China** mantuvo estables los tipos de interés clave, centrándose en la estabilización del yuan en medio de la incertidumbre económica y las tensiones comerciales. A pesar de esto, los mercados chinos han mostrado una recuperación gradual, respaldada por el apoyo fiscal del gobierno. **Japón** enfrenta una mayor incertidumbre debido a las negociaciones comerciales, donde se plantea aumentar las importaciones de soja y arroz. **Brasil**, a pesar de su potencial, lucha contra la baja confianza de los inversores debido al descontrol fiscal, aunque el PIB creció un 3,4% y el desempleo cayó al 6,2% en 2024. **México**, con una política monetaria restrictiva, continúa atrayendo flujos de capital y manteniendo la estabilidad monetaria, mientras navega por la volatilidad comercial.

En Colombia, el ministro Germán Ávila Plazas comenzó su agenda internacional en Washington, participando en los encuentros del FMI y el Banco Mundial. En asuntos políticos, el Gobierno podría radicar hoy el proyecto de ley para convocar una consulta popular sobre la reforma laboral y el martes el Senado debatirá la implementación de la reforma pensional. Hoy, se publica el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de febrero y esperamos que muestre un crecimiento del 2.4% interanual apoyado en la reducción en la inflación. Esta semana, se publican datos de comercio exterior, como las importaciones y la balanza comercial de febrero.

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										
	99.38	99.08	↓ -0.30%	102.445	103.802	104.673	99.08	99.08	109.65	97.8 - 99.1
	1.14	1.140	↑ 0.03%	1.071	1.069	1.072	1.020	1.140	1.140	1.13 - 1.15
	1.32	1.330	↑ 0.47%	1.220	1.251	1.274	1.208	1.330	1.341	1.326 - 1.344
	141.93	142.10	↓ 0.12%	147.034	148.069	151.298	140.790	142.096	161.621	141.8 - 143.2
	1.386	1.385	↓ -0.08%	1.415	1.426	1.397	1.379	1.385	1.472	1.38 - 1.40
	1.569	1.568	↓ -0.08%	1.604	1.593	1.540	1.379	1.568	1.679	1.56 - 1.59
	1.685	1.684	↓ -0.07%	1.747	1.747	1.694	1.512	1.684	1.812	1.68 - 1.71
	9.75	9.61	↓ -1.46%	9.946	10.151	10.557	9.610	9.610	11.960	9.60 - 9.73
Emergentes										
	4302	-	↓ -1.28%	4249.84	4180.40	4212.60	3765.3	4302.0	4485.5	4.255 - 4.330 (4.230 - 4.350)
	968.90	966.14	↓ -0.28%	958.38	946.02	951.20	855.2	966.14	1010.0	965.0 - 972.3
	19.92	19.71	↓ -1.02%	20.29	20.29	19.79	16.31	19.71	21.17	19.85 - 20.00
	5.87	5.81	↓ -1.00%	5.80	5.79	5.73	4.81	5.81	6.29	5.80 - 5.89
	7.31	7.30	↓ -0.18%	7.29	7.27	7.23	7.01	7.30	8.33	7.30 - 7.33

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Oro	3415.4	2.61%
Plata	33.018	1.69%
Maiz	485.63	0.75%
Cobre	4.773	0.72%
Gas N	3.19	-1.69%
Café	5272	-2.03%
Brent	66.41	-2.28%
WTI	62.41	-2.50%

Fuente: Investing

Calendario económico de la semana

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Índice Ilder (Mar)	 Índice manufacturero Richmond (Abr)	 PMI de servicios, manufacturero y compuesto (Abr)	 Fed Chicago Índice de actividad económica (Mar)	 Percepción de la U de Michigan (Abr)
 ISE (Feb)	 Confianza del consumidor (Abr)	 Importaciones y Balanza Comercial (Feb)	 IPC (Abr)	 IPC (Abr)
	 PMI compuesto y de servicio (Abr)	 PMI de servicios, manufacturero y compuesto (Abr)		 Actividad económica (Feb)
		 PMI de servicios, manufacturero y compuesto (Abr)		

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

| **Dólar estadounidense**

El dólar estadounidense cayó por debajo de 98.5¹, alcanzando mínimos no vistos desde marzo de 2022, en medio de crecientes tensiones comerciales entre EE.UU. y China, preocupaciones sobre el crecimiento económico global, y una creciente incertidumbre en torno a la independencia de la Reserva Federal, especialmente tras los comentarios del presidente Trump sobre una posible destitución del presidente de la Fed, Jerome Powell. Esta debilidad del dólar será un tema central en la reunión del G20 de Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales en Washington D.C., donde Japón y Corea del Sur también discutirán temas monetarios con EE.UU. mientras intentan equilibrar sus relaciones con Washington y Pekín. La apreciación del euro, que representa la mayor parte del DXY, ha intensificado la presión sobre el BCE, ya que un euro fuerte amenaza el crecimiento y la inflación en la Eurozona. La situación refleja un entorno económico global frágil, con el FMI advirtiendo sobre posibles tensiones financieras y pérdida de confianza inversionista debido a las prolongadas disputas comerciales lideradas por EE.UU.

| **Peso colombiano (COP)**

El contexto global actual está marcado por una fuerte debilidad del dólar estadounidense debido a tensiones comerciales entre EE.UU. y China, temores de recesión y preocupaciones sobre la independencia de la Fed tras los intentos del presidente Trump de destituir a Jerome Powell. Los mercados enfrentan un entorno frágil, con el FMI advirtiendo sobre riesgos para la estabilidad financiera global. En este escenario, las tasas de cambio latinoamericanas enfrentan limitaciones en su camino bajista, mientras el apetito por activos de riesgo se tambalea. Sin embargo, la alta correlación con el peso chileno (77% en los últimos 30 días) podría respaldar la acumulación de ganancias para el peso colombiano en la jornada de hoy. Además, hoy podríamos ver una normalización de los volúmenes negociados tras los bajos niveles de la semana pasada debido a los festivos locales.

| **Euro**

El euro se fortaleció significativamente, superando el nivel de 1.155, alcanzando su punto más alto desde noviembre de 2021, impulsado principalmente por la debilidad persistente del dólar ante crecientes dudas sobre la independencia de la Reserva Federal tras los intentos del presidente Trump de destituir al presidente Jerome Powell. A pesar de una postura más moderada del BCE, que recortó las tasas de interés en 25 pbs y dejó abierta la posibilidad de más recortes, el euro mantuvo su impulso gracias a la pérdida de confianza en el dólar como refugio seguro y al creciente atractivo del euro como alternativa. La fortaleza del euro también se vio respaldada por expectativas de un aumento del gasto en defensa en Europa, así como avances en las negociaciones comerciales con EE.UU. A nivel técnico, el par EUR/USD muestra una tendencia alcista sólida con indicadores como el RSI en niveles de sobrecompra, lo que sugiere un fuerte impulso pero también la posibilidad de correcciones a corto plazo.

| **Libra Esterlina**

La libra esterlina se fortaleció significativamente, alcanzando máximos de siete meses cerca del nivel de 1.34, impulsada principalmente por la continua debilidad del dólar ante temores de recesión global por la guerra comercial entre EE.UU. y China, y preocupaciones sobre la independencia de la Fed tras los intentos del presidente Trump de destituir al presidente Jerome Powell. A pesar de una inflación británica más baja de lo esperado que ha llevado al mercado a aumentar las apuestas sobre recortes de tasas del BoE, la libra ha mantenido su impulso gracias a la pérdida de confianza en el dólar como refugio. No obstante, la perspectiva de una posible baja de tasas en mayo y advertencias del BoE sobre riesgos para la estabilidad financiera debido a cambios en las relaciones comerciales globales podrían limitar nuevas subidas. Esta semana, los datos preliminares de PMI y las ventas minoristas serán claves para definir el rumbo de la libra.

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
(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](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](#)