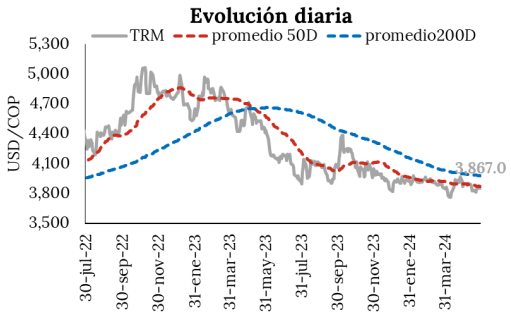
MERCADO CAMBIARIO

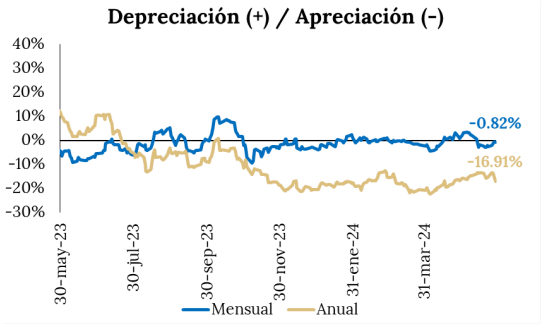
Datos económicos presionan al Dólar

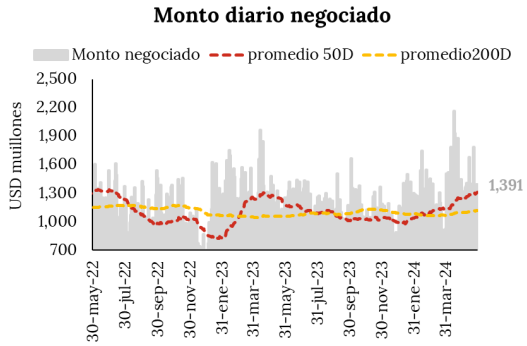
31 de mayo 2024

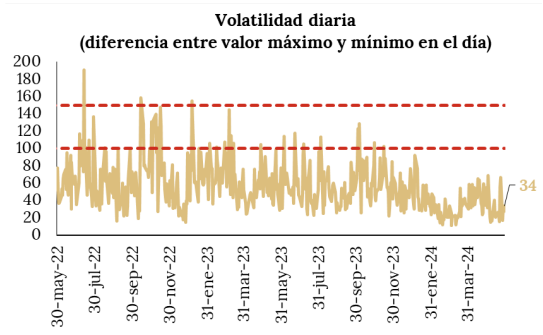
| Titulares

- El dólar estadounidense desciende a las 104.4 unidades a pesar de que el dato de PCE y demás datos macroeconómicos se ubicaron en línea con las expectativas.
- El euro subió frente al dólar como reacción inicial a los datos de inflación en la Eurozona.
- Los datos económicos siguen generando presiones sobre el par GBP/USD.









Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana - Investigaciones Económicas Acciones y Valores.

Wilson Tovar
Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Caceres Gomez
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos
Analista de renta fija
diana.gonzales@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas
Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

Escucha nuestro análisis:

En YouTube

En Spotify

Síguenos en:

@accivaloressa

Acciones y Valores

Suscríbete a nuestros informes

| Análisis Económico

En EE.UU: En abril de 2024, el gasto personal aumentó un 0.2% mensual, desacelerándose desde el 0.7% de marzo y no alcanzando las estimaciones del 0.3%, marcando el aumento más bajo desde enero. El índice de precios PCE básico, el indicador preferido de la Reserva Federal (Fed) para medir la inflación, aumentó un 0.2%, el más lento en 2024 y por debajo de las expectativas del 0.3%. La inflación PCE subyacente se mantuvo en 2.8% interanual, la menor desde marzo de 2021, pero aún por encima del objetivo del 2% de la Fed. El índice de precios de los gastos de consumo personal subió un 0.3%, igualando las previsiones, con los precios de los bienes aumentando un 0.2% y los precios de los servicios un 0.3%. Estos datos muestran señales incipientes de debilidad económica, mejorando las probabilidades de recorte en diciembre.

En Europa: Los mercados cierran con cautela después que una inflación mayor de lo esperado en la eurozona generara dudas sobre futuros recortes de tasas del BCE. Tanto el tipo general (2.6%) como el subyacente (2.9%) superaron las previsiones. Aunque se espera una reducción de tasas la próxima semana, solo se anticipan dos más este año. Las preocupaciones sobre una desaceleración insuficiente de la inflación, limitan las expectativas de una relajación en el 3T24. La incertidumbre aumentó con datos que muestran mayor actividad en el sector privado y crecimiento salarial elevado. Los precios al consumo subyacentes aumentaron un 0.4% en mayo. La inflación se aceleró en Alemania (2.8%), Francia (2.7%), España (3.8%) e Italia (0.8%).

En Asia: Los inversores reaccionaron a las cifras del PMI chino más débiles de lo esperado, que mostraron una contracción inesperada en la actividad manufacturera en mayo y una desaceleración en el crecimiento del sector servicios. El PMI no manufacturero oficial del NBS en China bajó a 51.1 en mayo de 2024 desde 51.2 en abril, incumpliendo las previsiones del mercado de 51.5. Fue el ritmo más lento de expansión en servicios desde enero. El PMI manufacturero, por su parte, cayó a 49.5 en mayo de 2024 desde 50.4 en abril, marcando la primera contracción desde febrero. La producción aumentó pero a la tasa más débil en tres meses, y el tiempo de entrega se redujo ligeramente. Esto siguió a datos anteriores que mostraron un aumento del 4.3% en los beneficios industriales de enero a abril. En política monetaria, el Banco Popular de China mantuvo sus tipos preferenciales de préstamos a uno y cinco años sin cambios en el 3.45% y el 3.95%, respectivamente, así como la tasa de su facilidad de crédito a mediano plazo en el 2.5%. Además, China inició la emisión de bonos ultra largos por valor de US$138mm el 17 de mayo para aumentar el gasto en proyectos de infraestructura y estimular el crecimiento económico. El Ministerio de Finanzas de Japón confirmó el viernes la primera intervención monetaria del país desde 2022, después de que el yen japonés cayera a su nivel más bajo en 34 años en abril. La medida, que coincidió con un fuerte repunte de la moneda japonesa en las últimas semanas, implicó un gasto de Y$9.7885 billones de yenes (US$62,250 millones) entre el 26 de abril y el 29 de mayo).

En Colombia: Hoy, el Banco de la República se reúne de manera ordinaria, por lo que no habrá decisiones de tasas de interés. El DANE, publicará los datos de mercado laboral de abril, en donde esperamos un desempleo urbano de al menos 10.7%, similar a la mediana del mercado de 11%.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.50%, llegando al precio de USD$78.3 por barril. La referencia brent sube +0.62% a USD$82.39. El precio del petróleo empieza a tomar una tendencia alcista, luego de la publicación de los datos de inflación de EE.UU, que salieron en línea con lo esperado, aunque con sorpresas bajistas en el gasto personal. El mercado petrolero se centra en estos datos antes de concentrarse en la reunión de la OPEP+ del domingo para determinar el estado de la oferta de crudo de cara al próximo año.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio de la jornada, el dólar estadounidense desciende a las 104.4 unidades a pesar de que el dato de PCE y demás datos macroeconómicos se ubicaron en línea con las expectativas, a excepción del gasto personal real que se ubicó por debajo de lo que estimaba el mercado. Este último dato podría indicar que la economía estadounidense se está enfriando y se aviven las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. **Para hoy, anticipamos un rango para el índice del dólar entre las 104 y 104.55 unidades.**

USD/COP

Hoy, las monedas de la región muestran leves movimientos de apreciación tras la publicación de los datos macroeconómicos de Estados Unidos. Esto podría llevar a una apreciación de la moneda local, aunque manteniéndola en su cuarta semana en un rango lateral con poca volatilidad. En la apertura del mercado, los operadores manejan puntas con un bid de COP$3,850 y una offer de COP$3,862, mostrando un spread corto que posiblemente se mantenga durante la jornada.

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar entre COP$3,840 y COP$3,870 por dólar, con extensiones en COP$3,830 y COP$3,880.

EURO

El euro subió frente al dólar como reacción inicial a los datos de inflación en la Eurozona, que superaron las expectativas del mercado, alcanzando un máximo diario de 1.0845. Aunque este indicador podría no influir en la reunión de junio del Banco Central Europeo, sí podría tener un impacto en la reunión de julio, evitando una posible reducción de las tasas de interés.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP$4,180 y los COP$4,200 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina no ha tenido una buena semana debido a factores fundamentales que se han alineado de forma divergente, generando presiones sobre el par. Se espera que, debido a la posible reducción del dólar, el par experimente un alivio en la jornada de hoy y registre menores variaciones de depreciación.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2722 y 1.2760 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
Dólar Canadiense	1.37	1.37	-0.29%	1.37	1.37	1.36	1.3630 - 1.3670
Dólar Australiano	1.51	1.51	-0.26%	1.51	1.52	1.53	1.5018 - 1.5168
Dólar Neozelandés	1.64	1.63	-0.27%	1.65	1.66	1.65	1.6251 - 1.6337
Corona Sueca	10.67	10.59	-0.54%	10.75	10.77	10.65	10.603 - 10.662
Emergentes							
Peso Chileno	910.28	917.03	-0.16%	914.77	934.33	914.96	890.55 - 905.72
Peso Mexicano	17.02	16.97	-0.22%	16.78	16.77	17.07	16.631 - 16.697
Real Brasilero	5.20	5.20	-0.12%	5.13	5.13	4.98	5.1157 - 5.1710
Yuan	7.25	7.23	0.11%	7.23	7.23	7.21	7.1631 - 7.2447

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
• Beneficio industrial chino YTD (Abr)	• Ventas minoristas (Mensual) (Abr)	• Índice ANZ de confianza empresarial (May)	• Permisos de construcción (Mensual) (Abr)	• PMI compuesto chino (May)
• Ventas mayoristas (Mensual) (Abr)	• Balanza comercial (Abr)	• Obras de construcción realizadas (Trimestral) (1T)	• Publicación de los presupuestos anuales	• PMI manufacturero (May)
	• IPC a mediados de mes (Mensual) (May)	• IPC ponderado (Anual) (Abr)	• PIB (Anual) (1T)	• PMI no manufacturero (May)
	• IPP brasileño (Mensual) (Abr)	• Ventas minoristas (Anual) (Abr)	• Tasa de desempleo (Abr)	• PIB (Mensual) (Mar)
	• Índice de precios del productor industrial (Mensual) (Abr)	• Relación deuda bruta/PIB (Mensual) (Abr)	• Tasa de desempleo (Abr)	• Producción manufacturera de Chile (Anual) (Abr)
	• Índice de precios de materias primas (Mensual) (Abr)	• Tasa de desempleo	• Cuenta corriente (1T)	• Ventas minoristas (Anual)
				• Balanza comercial

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. © 2024 Acciones & Valores S.A.