

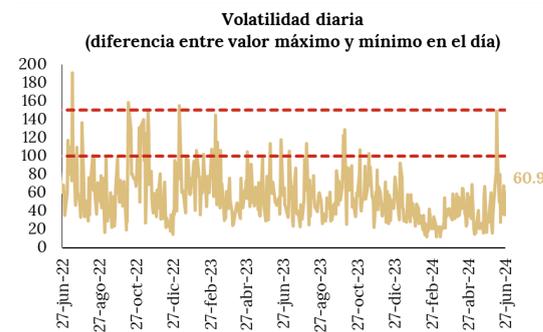
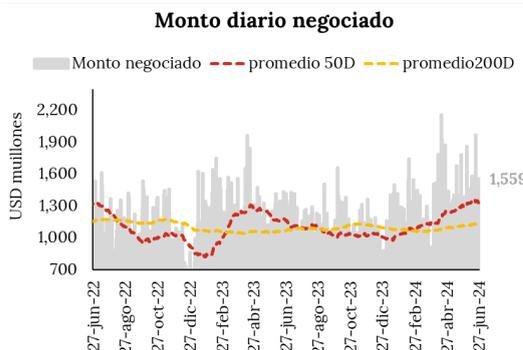
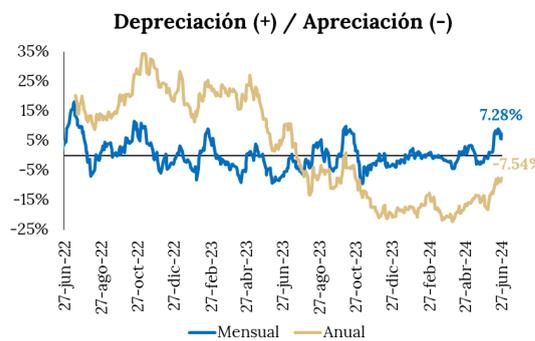
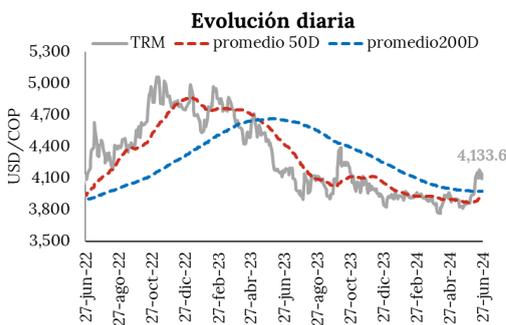
MERCADO CAMBIARIO

Dólar estadounidense retrocede luego del PCE

28 de junio
2024

Titulares

- El dólar estadounidense retrocede ubicándose en 105.8 unidades luego del primer debate de Biden y Trump.
- El euro alcanza máximos diarios tras la publicación del PCE de EE.UU.
- El GBP/USD mantiene pequeñas ganancias cerca de 1.2650.



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

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 mayo de 2024, la inflación PCE se mantuvo sin cambios respecto a abril, cumpliendo las expectativas y marcando el menor cambio en seis meses tras un aumento del 0,3% en abril. Los precios de los bienes disminuyeron un 0.4%, mientras que los servicios aumentaron un 0.2%. El índice básico, que excluye alimentos y energía, subió un 0.1%, el aumento más bajo desde noviembre. Los precios de los alimentos subieron un 0.1% y los de la energía bajaron un 2.1%. La tasa anual de PCE disminuyó al 2.6%, la más baja desde marzo de 2021. Además, el gasto personal aumentó un 0.2%, reflejando un incremento de US\$47.800 millones de dólares en el consumo personal, con un aumento notable en servicios como atención sanitaria, vivienda y transporte aéreo, y en bienes no duraderos como medicamentos recetados, compensado parcialmente por una disminución en gasolina y otros bienes energéticos. Así las cosas, la desaceleración del indicador de precios favorito de la Reserva Federal (Fed) en mayo, respalda la posibilidad de recortes de tasas de interés este año.

En Europa: Las expectativas medianas de inflación en la eurozona para los próximos 12 meses bajaron a 2.8% en mayo de 2024 desde el 2.9% en abril, el nivel más bajo desde septiembre de 2021. Para los próximos tres años, las expectativas cayeron a 2.3% desde el 2.4%. La incertidumbre sobre las expectativas de inflación a 12 meses disminuyó a su nivel más bajo desde febrero de 2022. Los encuestados más jóvenes informaron expectativas de inflación más bajas que los mayores. El ajuste de expectativas es consecuente con las cifras del IPC de Francia y España las cuales cayeron al 2.5% y 3.5% respectivamente. La inflación de Italia aumentó al 0.9%. El mercado se prepara para los resultados de las elecciones francesas del fin de semana. De otra parte, el PIB del Reino Unido se revisó al alza, mostrando una expansión del 0,7% en el 1T24, superando la expectativa inicial del 0,4%. La revisión del PIB frenó expectativas de recortes de tasas por parte del BoE, mientras los inversionistas esperan el futuro político de Gran Bretaña luego de las elecciones del 4 de julio.

En Asia: El debate presidencial en EE.UU. tuvo un impacto mínimo en los mercados de China debido a menos críticas de lo esperado a China y menciones a los aranceles. Sin embargo, el dólar estadounidense puede fortalecerse gradualmente frente al yuan extranjero, influenciado por los indicios de Trump de una postura potencialmente más dura hacia China. Los inversores esperan ahora indicadores económicos clave de China, en particular los PMI del fin de semana. En Japón, los inicios de construcción de viviendas de mayo cayeron un 5,3% interanual, por debajo del 6,1% previsto. El yen se debilitó a 161 por dólar, su nivel más bajo desde 1986, tras el nombramiento de Atsushi Mimura como principal diplomático monetario. El apetito por las acciones se vio impulsado por las cifras de producción industrial que superaron las expectativas en mayo. La inflación básica de Tokio aumentó un 2,1% en junio, por encima del objetivo del 2% del Banco de Japón, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en 2,6% por cuarto mes consecutivo.

En Colombia: Se espera que hoy el Banco de la República continúe con la flexibilización monetaria. La mayoría de analistas prevén que el banco reducirá la tasa de interés en 50 puntos básicos a 11,25%, a pesar de las peticiones del gobierno y algunos grupos financieros de una reducción mayor. Por otro lado, ayer, la calificadora de riesgo Moody's cambió la perspectiva de Colombia de estable a negativa, manteniendo la calificación en Baa2, debido al menor crecimiento económico y al aumento de los costos de endeudamiento.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.39%, llegando al precio de USD\$82.06 por barril. La referencia Brent sube +0.33% a USD\$85.54. El viernes, los precios del petróleo subieron, encaminado a ganancias en junio. Los temores a interrupciones del suministro en Rusia y Oriente Medio explican esta dinámica. Sin embargo, las expectativas por una débil demanda de China y de una mayor oferta de productores clave contrarrestan los riesgos derivados de las tensiones geopolíticas.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Luego de una semana a la espera del dato de PCE, el dólar estadounidense retrocede ubicándose en 105.8 unidades luego del primer debate de Biden y Trump, en donde las apuestas están puestas principalmente en Trump, sumado al riesgo de la posible intervención del BoJ en el mercado de divisas para mitigar la depreciación del yen. Además, el movimiento se mantuvo tras la publicación de unos datos de inflación en línea con las expectativas del mercado.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 105.6 y 106.1 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano alcanzó un máximo de COP \$4,180, con una volatilidad diaria de \$60, en línea con los movimientos de las monedas de la región. Hoy, en la última jornada del mes, la moneda estará bajo presión debido a la expectativa de un recorte de tasas por parte del Banco de la República (BanRep). Sin embargo, los movimientos de la mayoría de las monedas regionales podrían mitigar esta debilidad. Además, los operadores anticipan una jornada de alta volatilidad, principalmente influenciada por la respuesta del dólar estadounidense a los datos de inflación. La reciente revisión de Moody's, que cambió la perspectiva de Colombia de estable a negativa, también podría afectar la percepción de riesgo y, por ende, la volatilidad de la moneda. Por otro lado, la Tasa Representativa del Mercado, vigente hasta este viernes, se situará alrededor de COP \$4,157.07, lo que no cumpliría con la condición para ejercer Opciones PUT.

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango entre COP\$4,100 y COP\$4,190 por dólar, con extensiones en COP\$4,070 y COP\$4,200.

EURO

El euro alcanza máximos diarios tras la publicación del PCE de EE.UU. El renovado tono bajista del dólar impulsa al EUR/USD a superar la barrera de 1.0700, acelerando su avance diario tras los datos de inflación de EE.UU. correspondientes a mayo.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,440 y los COP\$4,448 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD mantiene pequeñas ganancias cerca de 1.2650, a la espera de los datos del PCE de EE.UU. Durante la sesión europea del viernes, el par se recupera ligeramente por encima de 1.2650. Los operadores ignoran la revisión al alza del PIB del primer trimestre del Reino Unido y evitan tomar posiciones direccionales antes de los importantes datos de inflación del PCE de EE.UU.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.265 y 1.270 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
 Dólar Canadiense	1.37	1.37	 0.05%	1.37	1.37	1.36	1.3632 - 1.3756
 Dólar Australiano	1.50	1.50	 -0.08%	1.51	1.51	1.53	1.4966 - 1.5206
 Dólar Neozelandés	1.64	1.64	 0.01%	1.63	1.64	1.65	1.6119 - 1.6492
 Corona Sueca	10.58	10.62	 -0.17%	10.49	10.63	10.60	10.349 - 10.623
Emergentes							
 Peso Chileno	946.40	955.66	 -0.55%	921.46	918.90	920.26	939.30 - 955.66
 Peso Mexicano	18.30	18.42	 -0.72%	18.06	17.42	17.25	17.806 - 18.610
 Real Brasileiro	5.52	5.51	 -0.03%	5.35	5.24	5.02	5.4120 - 5.536
 Yuan	7.26	7.27	 -0.87%	7.25	7.24	7.20	7.2534 - 7.268

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none">  Exportaciones  Importaciones  Balanza comercial (Anual) (May)  Índice FGV de confianza del consumidor (Jun)  Cuenta corriente (USD) (May) 	<ul style="list-style-type: none">  IPP (Mensual) (May)  IPC (Mensual) (May)  IPC subyacente (Mensual) (May) 	<ul style="list-style-type: none">  Ventas mayoristas (Mensual) 	<ul style="list-style-type: none">  Decisión sobre tipos de interés  Confianza del consumidor (Jun)  Balanza comercial (May)  Tasa de desempleo (May)  Decisión de tipos de interés (Jun) 	<ul style="list-style-type: none">  Día festivo  Balanza comercial (May)  Ventas minoristas (Anual) (May)  Tasa de desempleo  PIB (Mensual) (Abr)  Ventas minoristas (Anual)  Tasa de desempleo (May)

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. © 2024 Acciones & Valores S.A.